

**БРОКЕРСКО - ДИЛЕРСКО ДРУШТВО
„M&V INVESTMENTS“ А.Д., БЕОГРАД**

**Финансијски извештаји за годину завршену
31. децембра 2020 године и
Извештај независног ревизора**

	Страна
Садржај	
Извештај независног ревизора	1 - 3
Биланс стања	4 - 6
Биланс успеха	7 - 8
Извештај о осталом резултату	9 - 10
Извештај о токовима готовине	11- 12
Извештај о променама на капиталу	13 - 16
Напомене уз редовни годишњи извештај	17 - 60
Прилог: Годишњи извештај о пословању	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИЦИМА M&V INVESTMENTS А.Д. БЕОГРАД

Мишљење

Извршили смо ревизију финансијских извештаја друштва M&V Investments а.д. Београд (у даљем тексту: “Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2020. године, биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршила на тај дан, као и напомене уз финансијске извештаје које укључују сумарни преглед значајних рачуноводствених политика.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји дају истинит и објективан приказ, по свим материјално значајним аспектима финансијско стање Друштва на дан 31. децембра 2020. године и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршила на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и осталим рачуноводственим прописима у Републици Србији.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности у складу са тим стандардима су детаљније описане у одељку извештаја који је насловљен Одговорности ревизора за ревизију финансијских извештаја. Ми смо независни у односу на Друштво у складу са Етичким кодексом за професионалне рачуновође Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (ИЕСБА Кодекс) и етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и ИЕСБА Кодексом.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основу за наше мишљење.

Остала питања

Приказани финансијски извештаји представљају појединачне финансијске извештаје Друштва. Консолидовани финансијски извештаји Групе чија је матична компанија Друштво и који приказују укупан финансијски положај Групе на дан 31. децембра 2020. године биће издати на каснији датум.

Остале информације

Руководство је одговорно за остале информације. Остале информације обухватају информације укључене у Годишњи извештај о пословању, али не укључују финансијске извештаје и извештај ревизора о њима.

Наше мишљење о финансијским извештајима се не односи на остале информације.

У вези са нашом ревизијом финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо остале информације и при том размотримо да ли постоји материјална недоследност између њих и финансијских извештаја или да ли изгледа да наша сазнања стечена током ревизије, или на други начин, представљају материјално погрешна исказивања. У вези са Годишњим извештајем о пословању, спровели смо поступке прописане Законом о рачуноводству Републике Србије. Ти поступци укључују проверу да ли је Годишњи извештај о пословању у формалном смислу припремљен у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИЦИМА M&V INVESTMENTS А.Д. БЕОГРАД (наставак)

На основу спроведених процедура, у мери у којој смо у могућности да то оценимо, извештавамо да:

1. Информације приказане у Годишњем извештају о пословању су усклађене, у свим материјално значајним аспектима, са приложеним финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2020. године.
2. Приложени Годишњи извештај о пословању за 2020. годину је припремљен у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије.

На основу познавања и разумевања Друштва и његовог окружења стеченог током ревизије, нисмо утврдили материјално значајне погрешне наводе у Годишњем извештају о пословању.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за припрему и фер презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и осталим рачуноводственим прописима у Републици Србији, и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед преваре или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Друштва да настави са пословањем у складу са начелом сталности обелодањујући, по потреби, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство намерава да ликвидира Друштво или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Друштва.

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед преваре или грешке; и издавање извештаја ревизора који садржи наше мишљење. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији увек открити материјално погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед преваре или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као део ревизије у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији, ми примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Исто тако, ми:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед преваре или грешке; осмишљавање и обављање ревизијских поступака који су прикладни за те ризике; и прибављање довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат преваре је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што превара може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола Друштва.
- Вршимо процену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ВЛАСНИЦИМА M&V INVESTMENTS А.Д. БЕОГРАД (наставак)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја (наставак)

- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Друштва да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо своје мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да Друштво престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке интерних контрола које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 25. фебруар 2021. године



Оливера Андријашевић
Овлашћени ревизор,
и за Делoitте д.о.о. Београд



Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

**БИЛАНС СТАЊА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

на дан 31.12. 20 20 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0006+0009+0010+0011+0012)	0001		16.208.689	15.916.998
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	15	4.703	4.704
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005)	0003	15	12.840	12.611
01 (осим 012 и део 019)	1. Материјална имовина	0004		12.840	12.611
012 и 019 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0005			
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (0007+0008)	0006		15.253.793	15.036.596
020, 021 и 029 (део)	1. Учешћа у капиталу зависних и осталих повезаних правних лица	0007	16	15.036.596	15.036.596
022 и 029 (део)	2. Учешћа у капиталу осталих правних лица (учешћа у капиталу испод 25 %)	0008	16	217.197	
03 (осим 034)	IV ДУГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ	0009			
31	V ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ	0010	17,18	937.353	863.087
30	VI ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ СЕ ДРЖЕ ДО ДОСПЕЋА	0011			
04	VII ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0012			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0014+0015+0016+0024)	0013		392.003	469.871
10, 12	I ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0014			106
11	II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0015			
	III ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0017+0018+0019+0020+0021+0022+0023)	0016		382.012	459.896
20	1. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга	0017	19	2.850	3.238
21	2. Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга	0018	20	442	266
22	3. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019			2
23	4. Остала потраживања	0020		15.503	823
24 (осим 246)	5. Краткорочни финансијски пласмани	0021			
25	6. Готовински еквиваленти и готовина	0022	21	363.217	455.567
26	7. Порез на додату вредност	0023			
32, 33	IV. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИ ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (0025+0026)	0024		9.991	9.869
33	1. Хартије од вредности које се држе до доспећа - део који доспева до једне године	0025			
32	2. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0026	22	9.991	9.869

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
278	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027			
27 осим 278	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028	23	278	278
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0013+0027+0028)	0029		16.600.970	16.387.147
98	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030	28	649.150	373.169
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402 -0403+0404+0407+0408+0409-0410+0411-0414-0417) >= 0	0401		16.391.929	16.255.978
40	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	25	15.550.000	15.550.000
41	II УПИСАН А НЕУПЛАЋЕН КАПИТАЛ	0403			
42	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ (0405+0406)	0404			
420	1. Емисиона премија	0405			
421	2. Остале капиталне резерве	0406			
43	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0407		1.596	1.596
440, 441	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0408		1.224	118
442, 444	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0409		50.681	79.438
443, 445	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0410		56.454	13.737
45	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0412+0413)	0411		844.882	638.563
450	1. Нераспоређени добитак претходних година	0412		638.563	86.365
451	2. Нераспоређени добитак текуће године	0413		206.319	552.198
46	IX ГУБИТАК (0415+0416)	0414			
460	1. Губитак претходних година	0415			
461	2. Губитак текуће године	0416			
034, 246	X. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0417			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0424)	0418		200.145	117.583
50	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0419	26	478	390
51	II ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0421+0422+0423)	0420			
514, 515	1. Дугорочни кредити	0421			
511, 512, 513	2. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0422			
510, 519	3. Остале дугорочне финансијске обавезе	0423			
52	III КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0425+0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0424		199.667	117.193
520 до 524	1. Краткорочни кредити	0425			
526	2. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду од годину дана	0426			
525 и 529	3. Остале краткорочне финансијске обавезе	0427			
53	4. Обавезе из пословања	0428	27	198.757	114.345
54 (осим 540) и 55	5. Обавезе за порез на додату вредност и остале јавне приходе	0429		910	1.077
540	6. Обавезе за порез на добитак	0430			1.771
56 (осим 568)	7. Пасивна временска разграничења	0431			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
568	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0432	14	8.896	13.586
57	Г. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНИХ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0433			
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0410+0414+0417-0402+0403-0404-0407-0408-0409-0411) >= 0 = (0418+0432+0433-0029) >= 0	0434			
	Ђ. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0418+ 0432+0433-0434)	0435		16.600.970	16.387.147
99	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436	28	649.150	373.169

у _____ Београду,

дана 22.01.2021. године



Законски заступник

[Signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва ("Службени гласник РС" бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

**БИЛАНС УСПЕХА
БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА**

у периоду од 01.01. до 31.12. 2020 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003)	1001		159.753	237.229
70, 71	1. Приходи по основу обављања делатности	1002	5	115.306	185.355
72	2. Добици из остварене разлике у цени	1003	6	44.447	51.874
	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1005+1006+1007+1008+1009+1010)	1004		74.502	79.069
60	1. Расходи по основу обављања делатности	1005	7	11.078	4.686
61	2. Губици на оствареној разлици у цени	1006	8	3.592	10.164
63	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	9	34.641	34.562
641	4. Трошкови амортизације	1008	15	651	507
642	5. Трошкови резервисања	1009			
64 (осим 641 и 642), 65	6. Остали пословни расходи	1010	10	24.540	29.150
	III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1004)	1011		85.251	158.160
	IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1004-1001)	1012			
73	V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1014+1015+1016+1017)	1013	11	14.132.994	7.650.420
730	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1014		9.259	34.461
732	2. Приходи од камата	1015		54	100
733, 734, 735	3. Позитивне курсне разлике, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, приходи од дивиденди и учешћа у добитку зависних правних лица и заједничких улагања	1016		14.123.681	7.615.702
731, 739	4. Остали финансијски приходи	1017			157
62	VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1019+1020+1021+1022)	1018	12	4.836	2.027
620	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1019		197	161
622	2. Расходи камата	1020		24	27
623, 624, 625	3. Негативне курсне разлике, расходи по основу ефеката валутне клаузуле и расходи од учешћа у губитку зависних правних лица и заједничких улагања	1021		4.615	1.839
621 и 629	4. Остали финансијски расходи	1022			
752	VII ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	1023			
672	VIII РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ	1024	13		15.332

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
74, 75 (осим 752)	IX ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1025	17	37.009	218
66, 67 (осим 672)	X ОСТАЛИ РАСХОДИ	1026	17	46.258	9
	XI ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1001-1004+1013-1018+1023-1024+1025-1026)	1027		14.204.160	7.791.430
	XII ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1004-1001+1018-1013+1024-1023+1026-1025)	1028			
76-68	XIII НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1029			
68-76	XIV НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1030			
	Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1027-1028+1029-1030)	1031		14.204.160	7.791.430
	В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1028-1027+1030-1029)	1032			
	Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
821	1. Порески расходи периода	1033	14		1.771
822	2. Одложени порески расходи периода	1034			
823	3. Одложени порески приходи периода	1035			
	Д. НЕТО ДОБИТАК (1031-1032-1033-1034+1035)	1036		14.204.160	7.789.659
	Ђ. НЕТО ГУБИТАК (1032-1031+1033+1034-1035)	1037			
	Е. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1038			
	Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	1039			
	3. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1040			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1041			

Напомена:

Позиције на АОП 1038 и АОП 1039 попуњавају само код консолидованих финансијских извештаја.

у _____ Београду, _____

дана 22.01.2021. године



Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2020 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А: НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1036)	2001		14.204.160	7.789.659
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1037)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
440	1. Промене ревалоризације				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		1.301	
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			24
442,443	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2005		9.928	
	б) губици	2006			
	б) Ставке које накнадно могу бити бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
444,445	1. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2007			62.331
	б) губици	2008		86.146	
441	2 Резерве по основу прерачуна финансијских извештаја приказаних у другој функционалној валути, односно валути приказивања				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2011		4.690	
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2012			11.266
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011) - (2004+2006+2008+2010+2012) >= 0	2013			51.041
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012) - (2003+2005+2007+2009+2011) >= 0	2014		70.227	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2013-2014) >= 0	2015		14.133.933	7.840.700
	1. Приписан већинским власницима капитала	2016			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2017			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2014-2013) >= 0	2018			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2019			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2020			

у _____ Београду,
 дана 22.01.2021. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва
 ("Службени гласник РС" бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2020 . године

- у хиљадама динара -

П О З И Ц И Ј А	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+ 3003+3004+3005+3006+3007+3008+3009+3010)	3001	628.031	1.530.909
1. Приливи од накнада по основу пријема и извршења налога клијента	3002	88.488	184.510
2 Приливи од накнада по основу управљања портфолиом клијента	3003		
3. Приливи од накнада по основу инвестиционог саветовања	3004		
4 Приливи од накнада по основу услуга покровитеља	3005	33.018	
5. Приливи од накнада по основу услуга агента емисије	3006		
6. Приливи од накнада по основу управљања МТП	3007		
7. Приливи од накнада за додатне услуге	3008	5.386	13.671
8 Приливи од хартија од вредности (дилерски послови)	3009	501.139	1.332.728
9. Остали приливи	3010		
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3012+3013+3014+3015)	3011	851.326	1.379.035
1. Одливи по основу расхода од обављања инвестиционих и додатних услуга	3012	11.079	4.686
2. Одливи по основу продаје хартија од вредности (дилерски послови)	3013	768.750	1.305.123
3. Одливи по основу других трошкова пословања пословних расхода	3014	60.402	60.077
4. Остали одливи	3015	11.095	9.149
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3011)	3016		151.874
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3011-3001)	3017	223.295	
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021+3022)	3018	14.131.727	7.893.843
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3019	1.032	
2. Приливи од продаје акција и удела	3020		
3. Приливи од дивиденди, односно добити по основу улагања у акције и уделе	3021	14.121.489	7.613.422
4. Остали приливи	3022	9.206	280.421
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3024+3025+3026)	3023	682	149.985
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3024	592	1.849
2. Одливи по основу куповине хартија од вредности (дилерски послови)	3025		
3. Остали одливи	3026	90	148.136

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018- 3023)	3027	14.131.045	7.743.858
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3023-3018)	3028		
V. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029		
1. Приливи од емисије акција	3030		
2. Приливи од емисије дужничких хартија од вредности	3031		
3. Приливи од дугорочних кредита	3032		
4. Приливи од краткорочних кредита	3033		
5. Остали приливи	3034		
II. ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ (3036+3037+3038+3039+3040+3041)	3035	13.999.564	12.484.851
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3036		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3037		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3038		
4. Одливи за дивиденде	3039	13.999.564	12.484.851
5. Одливи за камате	3040		
6. Остали одливи	3041		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3035)	3042		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3035-3029)	3043	13.999.564	12.484.851
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3016+3027+3042-3017-3028-3043)	3044		
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3017+3028+3043-3016-3027-3042)	3045	91.814	4.589.119
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	455.567	5.035.111
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	716	11.160
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	1.252	1.585
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0022) (3046+3044-3045+3047-3048)	3049	363.217	455.567

у Београду,дана 22.01.2021. године

М.П.

Законски заступник

Попуњава брокерско-дилерско друштво		
Матични број 08614938	Шифра делатности 6612	ПИБ 100448611
Пословно име: BDD "M&V INVESTMENTS" A.D.		
Седиште : Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115E		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ БРОКЕРСКО-ДИЛЕРСКОГ ДРУШТВА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2020 . године

-износи у хиљадама динара-

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	034 и 246 Откупљене сопствене акције	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2019												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	7.485.591	4020		4038	1.596	4056		4074		4092	8.150.773
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2019												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4006	7.485.591	4024		4042	1.596	4060		4078		4096	8.150.773
4.	Промене у претходној 2019 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	15.301.869
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	8.064.409	4026		4044		4062		4080		4098	7.789.659
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2019												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4010	15.550.000	4028		4046	1.596	4064		4082		4100	638.563

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	40 Основни капитал	АОП	41 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	42 и 43 Резерве	АОП	46 Губитак	АОП	034 и 246 Откупљене сопствене акције	АОП	45 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01. 2020												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4013		4031		4049		4067		4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4014	15.550.000	4032		4050	1.596	4068		4086		4104	638.563
8.	Промене у текућој 2020 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	14.569.681
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	14.776.000
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2020												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4017		4035		4053		4071		4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4018	15.550.000	4036		4054	1.596	4072		4090		4108	844.882

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата								АОП	Укупан капитал [?(ред б кол 3 до кол 12) - ?(ред а кол 3 до кол 12)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [?(ред а кол 3 до кол 12) - ?(ред б кол 3 до кол 12)] ≥ 0
		АОП	440 Ревалоризационе резерве	АОП	441 Резерве по основи прерачуна финансијских извештаја у другој функционалној валути	АОП	442, 444 Нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	443,445 Нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13		14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2019												
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	23.176	4181	15.652.738	4190	
	б) потражни салдо рачуна	4110	142	4128		4146	37.812	4164					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4182		4191	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2019												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149		4167	23.176	4183	15.652.738	4192	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	142	4132		4150	37.812	4168					
4.	Промене у претходној 2019 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	27	4133		4151	24.025	4169	23.665	4184	603.240	4193	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	3	4134		4152	65.651	4170	33.104				
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2019												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153		4171	13.737	4185	16.255.978	4194	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	118	4136		4154	79.438	4172					

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						Укупан капитал [?(ред 6 кол 3 до кол 12) - ?(ред кол 3 до кол 12)] >= 0	Губитак изнад висине капитала [?(ред а кол 3 до кол 12) - ?(ред б кол 3 до кол 12)] >= 0				
		АОП	440 Ревалори- зационе резерве	АОП	441 Резерве по основи прерачуна финансијских извештаја у другој функционалној валути	АОП	442, 444 Нереализовани добити по основу ХОВ			АОП	443, 445 Нереализовани губици по основу ХОВ		
1	2		9		10		11		12		13		14
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4186		4195	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174					
7.	Кориговано почетно сате текуће године на дан 01.01. 2020												
	а) кориговани дугови салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4121		4139		4157		4175	13.737	4187	16.255.978	4196	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4122	118	4140		4158	79.438	4176					
8.	Промене у текућој 2020												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123	4	4141		4159	56.359	4177	48.434	4188	135.951	4197	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	1.110	4142		4160	27.602	4178	5.717				
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2020												
	а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4125		4143		4161		4179	56.454	4189	16.391.929	4198	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4126	1.224	4144		4162	50.681	4180					

у _____ Београду,

дана 22.01.2021. године

М.П.

Законски заступник

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА

1.1. Основне информације о Брокерско - дилерском друштву

Инвестиционо друштво „M&V Investments“ а.д., Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Брокерско - дилерско друштво“) добило је дозволу за рад од Комисије за хартије од вредности 17. октобра 1995. године, на основу Решења број 03/491/2-95. Упис у судски регистар извршен је код Привредног суда у Новом Саду, 7. новембра 1995. године, решењем број Фи-4809/95.

Брокерско - дилерско друштво је члан Београдске берзе а.д., Београд од 27. фебруара 1996. године.

Седиште Брокерско - дилерског друштва је у Београду, Булевар Михајла Пупина 115а, где по Уговору о закупу пословног простора са правним лицем МК Group д.о.о., Београд број ИИ 1078/09 од 1. маја 2009. године, обавља пословну активност.

Основна делатност Брокерско - дилерског друштва је обављање инвестиционих услуга и активности које се односе на финансијске инструменте и то: пријем и пренос налога који се односе на продају и куповину финансијских инструмената, извршење налога за рачун клијената, трговање за сопствени рачун, управљање портфолиом, услуге покровитељства у вези са понудом и продајом финансијских инструмената уз обавезу откупа, услуге у вези са понудом и продајом финансијских инструмената без обавезе откупа, као и за додатне услуге дефинисане Законом о тржишту капитала из члана 2. став 1. тачка 9) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7).

На основу Одлуке Народне банке Југославије о начину вођења Централног регистра, Централног депоа и начина обрачуна хартија од вредности (Сл. лист СРЈ, бр. 57/2001 и 60/2001), Брокерско - дилерско друштво је у новембру 2001. године закључило Уговор са Народном банком Југославије о чланству у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности (у даљем тексту: Централни регистар или ЦРХОВ) и извршило је уплату од 40,000 EUR-а у динарској противвредности у Гарантни фонд.

Брокерско - дилерско друштво на дан 31. децембра 2020. године има 14 запослених радника (31. децембра 2019. године: 14 запослених).

Порески идентификациони број (ПИБ) Брокерско - дилерског друштва је 100448611.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Сл. гласник РС", бр. 73/2019), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Друштво, као велико правно лице примењује Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и са њима повезана тумачења, издата од Комитета за тумачење рачуноводствених стандарда ("IFRIC"), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења, одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("IASB"), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Решењем Министарства од 13. марта 2014. године, које је објављено у Службеном гласнику РС бр. 35 од 27. марта 2014. године (у даљем тексту “Решење о утврђивању превода”) утврђени су и објављени преводи основних текстова МСФИ и МРС, Концептуалног оквира за финансијско извештавање (“Концептуални оквир”), усвојених од стране Одбора, као и повезаних IFRIC тумачења. Наведени преводи објављени у Решењу о утврђивању превода не укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере, као и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је тај материјал саставни део стандарда, односно тумачења. На основу Решења о утврђивању превода Концептуални оквир, МРС, МСФИ, IFRIC и са њима повезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2014. године.

Осим поменутог, поједина законска и подзаконска регулатива у Републици Србији дефинише одређене рачуноводствене поступке, што има за последицу додатна одступања од МСФИ као што следи:

- Друштво је ове појединачне финансијске извештаје (у даљем тексту “финансијски извештаји”) саставило у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва (Службени гласник Републике Србије број 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018) и формату прописаном овим Правилником, који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – “Приказивање финансијских извештаја” и МРС 7 – “Извештај о токовима готовине”.
- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године (Службени гласник Републике Србије бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (IFRIC) до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Решењем Министарства од 21. новембра 2019. године, које је објављено у Службеном гласнику РС бр. 92/2019 од 25. децембра 2019. године утврђени су и објављени преводи основних текстова МСФИ и МРС, Концептуални оквир, усвојених од стране Одбора, као и повезаних IFRIC тумачења. На основу Решења о утврђивању превода Концептуални оквир, МРС, МСФИ, IFRIC и са њима повезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. децембра 2020. године, док правна лица могу применити преведене стандарде и за финансијске извештаје који се састављају на дан 31. децембра 2019. године.
- Одређеним подзаконском актима који су на снази у текућем периоду захтева се признавање, вредновање и класификација средстава, обавеза и капитала, као и прихода и расхода која одступа од захтева преведених и усвојених МСФИ и МРС.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, ови финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

На седници одржаној 10. октобра 2019. године Народна скупштина усвојила је Предлог закона о рачуноводству. Као резултат, усвојен је Закон о рачуноводству и објављен у Службеном гласнику РС бр. 73/2019. Нови Закон о рачуноводству је ступио на снагу 1. јануара 2020. године, осим појединих одредаба које ће имати каснију примену.

Комисија за хартије од вредности, је донела нови Правилник о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско дилерска друштва, међутим његова премена је померена за састављање финансијских извештаја за 2021. годину.

Приликом састављања ових финансијских извештаја, Друштво није применило МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену нити је применило стандарде чији превод није утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако није другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3.

У складу са Законом о рачуноводству финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране Одбора директора дана 25. фебруара 2021. године.

Ови финансијски извештаји Друштва су састављени у циљу поштовања законских захтева. Друштво има законску обавезу да ангажује независног ревизора да изврши ревизију финансијских извештаја. Обим ревизије обухвата финансијске извештаје у целини и не пружа уверавање по било којој појединачној позицији, рачуну или трансакцији. Финансијски извештаји који су били предмет ревизије нису намењени за употребу било које стране у сврху доношења одлука у вези са власничким трансакцијама, трансакцијама финансирања или било којим другим специфичним наменама које се односе на Друштво. Сходно томе, корисници финансијских извештаја који су били предмет ревизије не треба да се ослањају искључиво на финансијске извештаје, већ би требало да пре одлучивања предузму и друге поступке за специфичне намене.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2018. године који су састављени у складу са захтевима Правилника о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско - дилерска друштва (Службени гласник Републике Србије број 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018) и формату прописаном овим Правилником, који одступа од формата дефинисаног у МРС 1 (ревидиран) – “Приказивање финансијских извештаја” и МРС 7 – “Извештај о токовима готовине”.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И
РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.3. Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу 1. јануара 2020. године на основу
Решења о утврђивању превода

- МСФИ 9 „Финансијски инструменти“

Последње издање МСФИ 9 Финансијски инструменти одражава се на све фазе пројекта финансијских инструмената и замењује МРС 39 Финансијски инструменти: Класификацију и мерење, као и сва претходна издања МСФИ 9. Стандард уводи нове услове за класификацију и мерење, умањење вредности и рачуноводство хеџинга. Погледати напомене 3.7 и 17 за ефекте примене овог стандарда и детаљна обелодањивања.

Промене у рачуноводственим политикама које произилазе из примене МСФИ 9 ће бити примењене ретроспективно са дозвољеним изузетком да се не коригују упоредни подаци за претходне периоде по основу промена које се односе на класификацију и вредновање као и обезвређење финансијских средстава.

➤ МСФИ 15 Приходи из уговора са купцима

МСФИ 15 успоставља модел од пет корака који ће се примењивати на приходе остварене из уговора са купцима (уз ограничен број изузетака), независно од врсте прихода или индустрије. Захтеви овог стандарда ће се такође примењивати на признавање и мерење добитака и губитака од продаје одређене нефинансијске имовине, која није последица уобичајених активности Друштва (нпр. продаја сталне материјалне или нематеријалне имовине). Стандард захтева детаљна обелодањивања, укључујући разврставање укупних прихода, информације о обавезама чињења из уговора, промене у стању имовине и обавеза по између периода, као и кључне процене. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје друштва.

Ефекти усклађивања књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза на датум прве примене стандарда су признати у оквиру капитала кроз нераспоређену добит као корекција почетног стања за 2020. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи по основу провизија и камата

Приходи по основу провизија за брокерске услуге и расходи по основу накнада и провизија утврђују се у тренутку доспећа за наплату, односно у периоду када су остварени. Приходи по основу провизија исказују се по фактурној вредности и представљају провизију по основу трговања хартијама од вредности.

Приходи и расходи по основу камата, укључујући и затезну камату и остали приходи и расходи пословања се књиже по начелу узрочности прихода и расхода.

3.2. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања (наставак)

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као позитивне, односно негативне курсне разлике.

3.3. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Друштво је такође, обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

б) Обавезе по основу отпремнина

Друштво је на основу одредби Закона о раду у обавези да исплати запосленима отпремнине, при престанку радног односа ради коришћења права на пензију, у висини две просечне зараде исплаћене у Републици Србији, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике.

3.4. Материјална имовина (Некретнине и опрема)

Почетно мерење материјалне имовине која испуњава услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности или цени коштања. Накнадни издаци за материјалну имовину признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање имовине изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход периода у којем су настали.

Након почетног признавања, некретнине се исказују по процењеној вредности, која изражава њихову поштену вредност на дан процене, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења. Поштену вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. Процене се врше редовно, на крају сваке године, а како би се евидентирала сва евентуална одступања поштене вредности материјалне имовине у односу на њену исказану вредност у књигама.

Опрема се након почетног признавања исказује по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

Материјална имовина престаје да се исказује у билансу стања, након отуђења или када је средство трајно повучено из употребе и када се од његовог отуђења не очекују никакве будуће економске користи. Добици или губици проистекли из расходовања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средства и признају као приход или расход у билансу успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5 Нематеријална имовина

Нематеријална улагања се односе на лиценце за софтвере у употреби као и чланство у клириншким организацијама Централног регистра хартија од вредности (у даљем тексту: ЦРХОВ).

Након почетног признавања лиценце се исказују по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан акумулирани износ обрачунате амортизације.

Нематеријална имовина престаје да се исказује у билансу стања, након отуђења или када је средство трајно повучено из употребе и када се од његовог отуђења не очекују никакве будуће економске користи. Добици или губици проистекли из расходања или отуђења утврђују се као разлика између процењених нето прилива од продаје и исказаног износа средства и признају као приход или расход у билансу успеха.

3.6. Амортизација

Амортизација материјалне и нематеријалне имовине обрачунава се пропорционалном методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће и исте се нису мењале у односу на претходну годину:

Назив	Стопа
Грађевински објекти	1.3%
Телефони, телефонске централе и остала припадајућа опрема (осим мобилних телефона – 33.33%)	7%
Канцеларијски намештај	11% - 12.5%
Фотокопир апарати	14.3%
Путнички аутомобили	15.5% - 33.3%
Компјутерска опрема	20%

Обрачун амортизације опреме и нематеријалних улагања почиње од наредног месеца у односу на месец у коме је основно средство стављено у употребу. Корисни век трајања опреме и нематеријалних улагања се периодично преиспитује и ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будуће периоде се коригује.

3.7. Финансијска средства и обавезе

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Брокерско - дилерског друштва, од момента када је Брокерско - дилерско друштво уговорним одредбама везано за инструмент.

„Финансијски инструменти“ класификација и мерење финансијских средстава и обавеза и обезвређење- МСФИ 9

Кључни захтеви МСФИ 9 су да сва призната финансијска средства из делокруга МРС 39 Финансијски инструменти: Признавање и мерење морају накнадно бити вреднована или по амортизованој вредности или по фер вредности. Дужнички инструмент који се држи у оквиру пословног модела који има за циљ наплату уговорених токова готовине и има уговорене новчане токове који представљају само плаћања главнице и камате на неотплаћени износ главнице се генерално одмеравају по амортизованој вредности на крају наредног периода. Дужнички инструменти који се држе у оквиру пословног модела чији се циљ постиже и наплатом уговорених токова готовине и продајом финансијске имовине, а чије уговорне одредбе резултују токовима готовине на унапред утврђене датуме који су првенствено плаћања главнице и камате на неотплаћени део главнице генерално се одмеравају по фер вредности кроз извештај о осталом укупном резултату.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијска средства и обавезе (наставак)

Сви остали дужнички инструменти и удели морају се одмеравати по фер вредности на крају наредног периода. Такође, према МСФИ 9, уколико се инструмент капитала не држи ради трговања, субјект може донети неопозиву одлуку при почетном признавању да се такав инструмент мери по фер вредности кроз извештај о осталом укупном резултату, при чему се једино приход од дивиденди признаје у оквиру добитка и губитка.

У вези са мерењем финансијских обавеза означених за мерење по фер вредности кроз извештај о добитку и губитку, МСФИ 9 захтева да износ промене у фер вредности финансијске обавезе која настане услед промена кредитног ризика те обавезе буде приказан у осталом укупном резултату, осим ако би презентација ефекта промене кредитног ризика обавезе проузроковала или увећала рачуноводствену неусаглашеност у извештају о добитку и губитку. Промене фер вредности обавезе које настају услед кредитног ризика те обавезе накнадно се не рекласификују на извештај о добитку и губитку.

У вези са умањењем вредности финансијских средстава, МСФИ 9 захтева примену модела очекиваних кредитних губитака за разлику од модела насталих кредитних губитака према МРС 39. Модел очекиваних кредитних губитака захтева да субјект рачуноводствено обухвати очекиване кредитне губитке и промене у наведеним очекиваним кредитним губицима на сваки датум извештавања на начин да одрази промене у кредитном ризику од почетног признавања. Другим речима, више није неопходно да се догађај неизвршења деси пре признавања кредитних губитака.

(а) Класификација и вредновање финансијских средстава и обавеза.

Класификација и мерење финансијских средстава зависи од резултата тзв. SPPI теста (тј. провере да ли уговорени токови готовине финансијског средства представљају само отплате главнице и плаћања камате на неотплаћени део главнице) и теста пословног модела. Друштво утврђује пословни модел на нивоу који одражава начин управљања групама финансијских средстава да би се постигао одређени циљ пословања. Ова анализа подразумева просуђивање на основу свих релевантних доказа, укључујући оне о начину мерења и оцењивања перформанси финансијских средстава, начину управљања финансијским средствима и начину награђивања особа које тим средствима управљају. Друштво прати финансијска средства која одмеравају по амортизованој вредности или фер вредности кроз остали резултат чије признавање престаје пре њиховог доспећа да би разумело разлоге за њихово отуђење, као и да ли су ти разлози конзистентни са циљевима пословања за чије потребе је Друштво држало средства. Праћење тј. мониторинг је део континуираних анализа и процена Друштва у вези са тим да ли је пословни модел у оквиру којег се држе преостала, неотуђена средства и даље прикладан, те, ако није одговарајући, да ли је дошло до промене пословног модела а самим тим и до проспективне промене класификације тих средстава.

Друштво, почев од 1. јануара 2020. године класификује финансијска средства према начину накнадног мерења, како следи:

1. финансијска средства по амортизованој вредности, (АС)
2. финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха, (FVtPL)
3. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупан резултат са губицима и добицима рекласификованим у биланс успеха-“recycling” (FVtOCI) по престанку признавања, и
4. финансијска средства по фер вредности кроз остали укупни резултат без рекласификовања добитака и губитака у биланс успеха (FVtOCI)

и то на основу:

- пословног модела Друштва за управљање финансијским средствима, и
- карактеристика уговорених токова готовине финансијског средства.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијска средства и обавезе (наставак)

У складу са класификацијом средстава из претходног става, Друштво категоризује све пласмане из свог портфолија који се односе на:

- **ХОВ које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха** које представљају инструменте стечене у сврху остваривања добити по основу флукуације цена и марже.
- **Хартије од вредности, које обухватају власничке хартије од вредности (инструменте капитала):**
 - Власничке хартије од вредности укључују акције које представљају удео у капиталу акционарског друштва. Власничке хартије од вредности (инструменти капитала) су сви облици учешћа у капиталу правних лица за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продати због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена.
 - Инвестиције у зависна правна лица која обезбеђују контролу, односно преко 50% управљачких права и инвестиције у придружена правна лица која обезбеђују од 20% до 50% управљачких права и

(б) Обезвређење финансијских инструмената у складу са МСФИ 9

У складу са МСФИ 9, методологија за обезвређење се значајно мења, и замењује се приступ MPC 39 насталог губитка, са принципом будућег очекиваног губитка („expected credit loss „ECL, eng.) кроз укључивање утицаја очекиваног кретања макроекономских варијабли на будуће кретање вероватноће губитка на бази статистички доказаних међузависности. Обрачун трошкова обезвређења за очекиване губитке се врши за сва потраживања и друге дужничке инструменте који се не процењују по фер вредности кроз Биланс успеха, укључујући и неопозиве обавезе и издате гаранције. Трошкови обезвређења базирају се на очекиваном кредитном губитку у складу са вероватноћом неизмирења обавеза у наредних 12 месеци, осим у случају када постоји значајно погоршање кредитног ризика у односу на тренутак иницијалног признавања, када се процена кредитних губитака врши на бази вероватноће неизмирења обавеза за период животног века инструмента.

Готовина и стања на рачунима код банака оцењена су као ниско кредитно ризична јер се држе код реномираних међународних банкарских институција па се сходно томе не очекује исправка по овом питању.

Очекивани кредитни губици по основу финансијских средстава биће признати применом следећих нивоа обезвређења:

- Ниво 1 – чим је финансијски инструмент издат или купљен, признају се 12-месечни очекивани кредитни губици за тај инструмент у билансу успеха и формира се исправка вредности, као приближна вредност тј. почетно очекивање кредитних губитака по основу инструмента. За та финансијска средства, приходи од камата обрачунавају се на основу бруто књиговодствене вредности (без умањења за очекиване кредитне губитке).
- Ниво 2 – уколико се кредитни ризик средства значајно увећа а није процењен као низак, признају се очекивани кредитни губици током животног века инструмента у билансу успеха. Обрачун прихода од камате исти је као код средстава сврстаних у Ниво 1.
- Ниво 3 – уколико се кредитни ризик средства значајно увећа до нивоа да се оно сматра кредитно обезвређеним, приход од камате се обрачунава на нето књиговодствену вредност (тј. бруто књиговодствену вредност умањену за исправку вредности). За ова средства одмах се признају очекивани кредитни губици током читавог животног века средстава.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Финансијска средства и обавезе (наставак)

Друштво има следеће финансијске инструменте:

Готовински еквиваленти и готовина

У извештају о новчаним токовима под готовинским еквивалентима и готовином сматрају се расположива средства на текућем рачуну.

Потраживања

Потраживања су приказана по њиховој номиналној вредности умањеној за исправке вредности ненаплативих потраживања на основу процене руководства о вероватној наплативости. Директан отпис потраживања Брокерско - дилерско друштво врши на основу принудног поравнања, наступања застарелости, коначне судске одлуке и за друге случајеве где постоји веродостојна документација о ненаплативости потраживања.

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха се састоје из акција домаћих и иностраних компанија и банака, Наведене хартијесе вреднују и евидентирају по фер вредности. . Нереализовани добици и губици настали по основу усклађивања фер вредности се евидентирају у корист, односно на терет биланса успеха у оквиру позиције остали приходи и расходи.. Реализовани добици и губици по основу продаје ових хартија се евидентирају у корист односно на терет биланса успеха у оквиру позиције добици, односно губици из остварене разлике у цени.

Хартије од вредности по фер вредности кроз остали резултат

У оквиру хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат друштво евидентира акције домаћих и страних друштава, осигуравајућих кућа и банака. Ове хартије од вредности се евидентирају по фер вредности. Добити и губици по основу ових акција се никада не приказују (не рециклирају) у биланс успеха. Дивиденде се приказују у оквиру биланса успеха када се утврди право на исплату. Ове акције нису предмет тестирања на обезвређење. Уколико дође до смањења фер вредности ових хартија, смањење се евидентира кроз остали резултат.

3.8. Инвестиције у зависна друштва

Зависним друштвом се сматра друштво над којима Друштво има контролу односно има права на варијабилне приносе по основу свог учешћа и има способност да утиче на те приносе по основу моћи коју има над друштвом у које је инвестирала.

Улагање у зависно друштво се у појединачним финансијским извештајима евидентира применом методе историјског трошка, у складу са МРС 27. Метод историјског трошка захтева да се улагања у зависна друштва евидентирају по набавној вредности (висина инвестиције).

Приходи по основу улагања се признају само ако је зависно друштво донело одлуку о дистрибуцији профита.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порез на добит

Текући порез на добит

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дуже од десет година.

Одложени порез на добит

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измирити. На дан 31. децембар 2020 године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15%.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима. Остали порези и доприноси признају се као расход периода у коме су настали.

3.10. Обелодањивање повезаних страна

За сврхе ових финансијских извештаја, правна лица се третирају као повезана уколико једно правно лице има могућност контролисања другог правног лица или врши значајан утицај на финансијске и пословне одлуке другог лица у складу са одредбама МРС 24: „Обелодањивање повезаних страна“.

Повезаним правним лицима у смислу напред наведеног стандарда, Друштво сматра сва предузећа која улазе у састав МК Холдинг д.о.о., Београд његова повезана правна лица као и правна лица у којима има учешће у капиталу.

Повезана лица могу улазити у трансакције које неповезана лица можда не би вршила и трансакције са повезаним лицима могу се обављати под другачијим условима и другачијим износима у односу на исте трансакције са неповезаним правним лицима.

Друштво пружа услуге повезаним лицима и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и повезаних лица регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Брокерско - дилерског друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

4.1. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације је заснован на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Брокерско - дилерско друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.2. Исправка вредности потраживања

Исправка вредности за сумњива и спорна потраживања обрачуната је на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне неопходне обавезе. Процена Брокерско - дилерског друштва је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство сматра да није потребна додатна исправка вредности потраживања.

4.3. Фер вредност

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Брокерско - дилерско друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Брокерско - дилерског друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Брокерско - дилерског друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Брокерско - дилерског друштва, износи у овим појединачним финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
Приходи по основу провизија:		
- од трговања акцијама	38,308	123,875
- од трговања акцијама – повезана правна лица (напомена 29)	5,841	12,797
- од трговања осталим хартијама од вредности	435	241
	<u>44,584</u>	<u>136,913</u>
Приходи од пружања корпоративних услуга:		
- повезаним правним лицима (напомена 29)	2,094	1,445
- осталим комитентима	10,897	14,428
	<u>12,991</u>	<u>15,873</u>
Остали приходи од накнада		
- понуда без обавеза откупа	27,515	-
- од повезаних правних лица (напомена 29)	2,034	935
- остали комитенти	26,052	22,490
	<u>55,601</u>	<u>23,425</u>
Приходи од чувања и администрирања хартија од вредности:		
- од повезаних правних лица (напомена 29)	28	-
- од осталих комитената	2,102	9,144
	<u>2,130</u>	<u>9,144</u>
	<u>115,306</u>	<u>185,355</u>

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2020. години у укупном износу од 55,601 хиљада динара (31. децембра 2019. године 23,425 хиљада динара) највећим делом се односе на: приход од понуда без обавезе откупа – агент емисије у износу од 27,515 хиљада динара, приходе од услуга новчаних салдирања 5,636 хиљада динара, приходе у вези са понудом у износу од 3,163 хиљада динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 2,637 хиљада динара, исплате разлике у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 15,278 хиљада динара, приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима у износу од 940 хиљада динара.

Остали приходи од накнада исказани у пословној 2019. години у укупном износу од 23,425 хиљада динара највећим делом се односе на приходе услуга новчаног салдирања хартија од вредности у износу од 6,230 хиљада динара, приходе у вези са понудом 4,953 хиљада динара, приходе од префактурисаних услуга у износу од 4,282 хиљаде динара, исплате разлика у цени, дивиденде и принудне продаје у износу од 3,539 хиљада динара, приходе од заступања и пружања услуга на ино тржиштима у износу од 1,185 хиљада динара.

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
Добици на оствареној разлици у цени од хартија од вредности расположивих за продају		
- акција домаћих друштава	-	22,878
- иностраних акција	44,447	26,584
- инвестиционих јединица	-	2,412
	<u>44,447</u>	<u>51,874</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

6. ДОБИЦИ ИЗ ОСТВАРЕНЕ РАЗЛИКЕ У ЦЕНИ (наставак)

Добици по основу продаје иностраних акција исказани у пословној 2020. години у износу од 44,447 хиљаде динара (2019. године: 26,584 хиљаде динара) у највећем износу односе се на продају акција емитента Luckin Coffee Inc у износу од 1,880 хиљада динара, Overstock.com Inc у износу од 1,794 хиљада динара, Electricite de France S.A. у износу од 1,779 хиљаде динара, Protagonist Therapeutics Inc у износу од 1,436 хиљаде динара, Altimune Inc у износу од 1,269 хиљада динара, BioNTech SE у износу од 1,192 хиљада динара, Sonos Inc у износу од 1,182 хиљада динара (2019. година; највише се односи на продају акција емитента Х.Т.П. „Улцињска Ривијера“ а.д., Улцињ у износу од 7,357 хиљада динара, Stereotaxic, Inc. у износу од 2,677 хиљада динара, Snap, Inc. у износу од 2,484 хиљаде динара, Intercept Pharmaceuticals, Inc. у износу од 2,062 хиљаде динара, JD.com, Inc. у износу од 1,905 хиљада динара, Avis Budget Group, Inc. у износу од 1,788 хиљада динара).

Реализовани добитици на оствареној разлици у цени хартија од вредности расположивих за продају исказани, у пословној 2019. години, у износу од 22,878 хиљада динара се највећим делом односе на добитке остварене продајом следећих акција: Комерцијална банка а.д., Београд у износу од 9,583 хиљаде динара, Енергопројект Индустрија а.д., Београд у износу од 5,236 хиљада динара, Хемпро а.д. Београд у износу од 3,393 хиљаде динара, Гоша Монтажа а.д., Београд у износу од 1,967 хиљаде динара, Металац а.д., Горњи Милановац у износу од 1,611 хиљада динара, Геленика-фитофармација а.д., Београд у износу од 500 хиљада динара, Финтел енергија а.д., Београд у износу од 263 хиљаде динара, Messer Tehnogas а.д., Београд у износу од 187 хиљада динара.

Добици по основу продаје инвестиционих јединица исказани, у пословној 2019. години, у износу од 2,412 хиљада динара се односе на продају јединица инвестиционих фондова Raiffeisen Invest а.д., Београд 1,209 хиљада динара, Fima Proaktiv а.д., Београд у износу од 812 хиљада динара и динара Ilirika Investments а.д., Београд 391 хиљаду динара.

Услед преласка са МРС 39 на МСФИ 9, друштво је класификовало акције у динарима као финансијске инструменте по фер вредности преко осталог резултата.

7. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
Трансакциони трошкови - Београдска берза	48	72
Трансакциони трошкови - ЦРХОВ	3,501	2,767
Трансакциони трошкови ино берзе	6,816	1,453
Остали расходи по основу обављања делатности	651	394
Остали расходи по основу обављања делатности ИНО	62	-
	11,078	4,686

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

8. ГУБИЦИ НА ОСТВАРЕНОЈ РАЗЛИЦИ У ЦЕНИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2020.	2019.
Губици по основу продаје хартија од вредности распоживих за продају	-	9,389
Губици по основу продаје иностраних акција	3,592	417
Губици од продаје удела	-	358
	3,592	10,164

Реализовани губици по основу продаје хартија од вредности и удела, у пословној 2020. години, у износу од 3,592 хиљаде динара (2019.: 10,164 хиљаде динара) највећим делом се односе на продају акција на иностраном тржишту емитената Spectrum Pharmaceuticals Inc у износу од 247 хиљаде динара, Correvio Pharma Corp у износу од 186 хиљаде динара, Camber Energy Inc у износу од 175 хиљаде динара (2019. године највећим делом се односе на продају акција на домаћем тржишту емитената Милан Благојевић а.д., Смедерево у износу од 5,171 хиљаду динара и НИС а.д., Нови Сад у износу од 3,742 хиљаде динара).

Услед преласка са МРС 39 на МСФИ 9, друштво је класификовало акције у динарима као финансијске инструменте по фер вредности преко осталог резултата.

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2020.	2019.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	29,342	28,825
Трошкови доприноса на терет послодавца	8,838	4,872
Остали лични расходи и накнаде	461	865
	34,641	34,562

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
Материјал	331	637
Трошкови горива и енергије	366	590
Трошкови поштанских и телефонских услуга	1,410	2,484
Трошкови услуга одржавања		
- услуга одржавања	567	310
- повезаних правних лица (напомена 29)	1,134	2,148
Трошкови закупнина		
- повезаних правних лица (напомена 29)	3,603	4,244
- остале закупнине	101	43
Трошкови рекламе и пропаганде	646	816
Трошкови осталих услуга		
- трошкови осталих услуга	508	581
- повезаних правних лица (напомена 29)	156	-
Трошкови комисије за ХОВ	355	320
Трошкови стручне публикације	160	205
Трошкови ревизије	4,464	4,758
Трошкови берзе	1,045	1,522
Трошкови консултантских услуга	4,803	4,958
Трошкови штампања и ковертирања понуда за клијенте	134	451
Остали трошкови непроизводних услуга		
- трошкови осталих непроизводних услуга	443	155
- повезаних правних лица (напомена 29)	155	
Трошкови репрезентације		-
- повезаних правних лица (напомена 29)	-	226
- остала репрезентација	48	259
Трошкови премија осигурања	114	195
Трошкови платног промета		-
- повезаних правних лица (напомена 29)	318	421
- остала трошкови платниг промета	161	161
Трошкови таксе агенције за конкуренцију	-	-
Трошкови чланарина	1,986	1,420
Трошкови пореза	1,142	783
Трошкови адвокатских услуга	265	891
Остали нематеријални трошкови	125	572
	24,540	29,150

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица (напомена 29)	9,259	34,461
Приходи од камата	54	100
Позитивне курсне разлике	2,192	2,280
Приходи од дивиденди		
- повезана правна лица (напомена 28)	14,079,882	7,597,461
- у земљи	40,234	12,621
- у иностранству	1,373	3,340
	14,132,994	7,650,263
Остали финансијски приходи		
- приходи од камата од повезаних правних лица (напомена 28)	-	157
	-	157
	14,132,994	7,650,420

Приход од дивиденди од повезаних правних лица односе се на дивиденду исплаћену од стране зависног лица AIK Банка а.д., Београд у износу од 14,079,882 хиљаду динара.

Приходи од дивиденди у земљи исказани у пословној 2020. години у износу 40,234 хиљаду динара (31. децембра 2019. године 12,621 хиљаду динара) у највећем делу се односе на дивиденде издаваоца Комерцијална банка а.д. Београд у износу од 33,812 хиљада динара, НИС а.д., Нови Сад у износу од 5,034 хиљада динара, Дуванска индустрија Чока а.д. Чока у износу од 1,290 хиљада динара (31. децембра 2019. године: у највећем делу се односе на дивиденде издаваоца Гоша Монтажа а.д., Београд у износу од 6,783 хиљада динара, НИС а.д., Нови Сад у износу од 4,508 хиљада динара Металац а.д., Горњи Милановац од 582 хиљада динара, Мессер Техногас а.д., Београд у износу од 378 хиљада динара).

Приходи од дивиденди у иностранству исказани, у пословној 2020. години, у износу 1,373 хиљаде динара највећим делом се односе на дивиденду Црногорског Телекома а.д., Подгорица у износу од 524 хиљада динара, Југопетрол а.д., Подгорица у износу од 313 хиљада динара, Gazprom OAO ADS у износу од 262 хиљада динара, Royal Dutch Shell PLC у износу од 111 хиљада динара (2019. године: дивиденда Црногорског Телекома а.д., Подгорица у износу од 1,313 хиљада динара, Електропреносни систем а.д., Подгорица у износу од 709 хиљада динара и Југопетрол а.д., Подгорица у износу од 609 хиљада динара и ХГ Будванска ривијера а.д., Будва у износу од 485 хиљада динара).

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
Финансијски расходи од матичних и зависних правних лица (напомена 28)	197	161
Расходи камата	24	27
Негативне курсне разлике и расходи по основу ефеката валутне клаузуле	4,615	1,839
	4,836	2,027

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

13. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВИХ ЗА ПРОДАЈУ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2020.	2019.
Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана (ХОВ расположиве за продају)	-	15,332
	-	15,332

Расходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана исказани у 2019. години у износу од 15,322 хиљаде динара, највећим делом се односе на акције Qutoutiao, Inc. у износу од 2,588 хиљада динара, Overstock.com, Inc. у износу од 1,789 хиљада динара, Tilray, Inc. у износу од 1,455 хиљада динара, McDermott Internacional, Inc. у износу од 1,231 хиљаду динара и Neop Therapeutics, Inc. у износу од 1,150 хиљада динара (2018. године: ГоПро, Инц. у износу од 6,032 хиљаде динара, Deutsche Bank AG у износу од 4,751 хиљаду динара, Енергопројект Индустрија а.д., Београд у износу од 4,917 хиљада динара, KUKA AG у износу од 3,991 хиљаду динара и Копаоник а.д., Београд у износу од 3,299 хиљада динара).

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2020.	2019.
Порески расходи периода	-	1,771
	-	1,771

б) Усаглашавање износа пореза на добит из биланса успеха и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2020.	2019.
Добитак текуће године, пре опорезивања	14,204,155	7,791,430
Порез по стопи од 15%	2,130,623	1,168,715
Порески ефекти расхода који се не признају у пореске сврхе	7,010	3,931
Порески ефекти прихода који се не признају у пореске сврхе	-	(9,499)
Губици који се признају у тренутку реализације	(7,658)	
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(2,118,017)	(1,141,512)
Остварени преносиви капитални добици	3,727	4,908
Искоришћени преносиви капитални губици	(3,727)	(3,137)
Искоришћени порески губици	(11,949)	(21,743)
Корекција по основу ефеката трансферних цена	-	141
Остало	(9)	(33)
Пореска обавеза	0	1,771
Ефективна пореска стопа	0.00%	0.02%

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложена пореска средства и обавезе

Друштво на дан 31. децембра 2020. године има исказане одложене пореске обавезе у износу од 8,896 хиљада динара. Поступајући у складу са МРС 12 “Порез на добит”, Друштво није извршило признавање одложених пореских средстава по основу неискоришћених пореских губитака, с обзиром да није могуће извршити процену будућих резултата, а пре свега имајући у виду кретања на тржишту конкретне делатности.

Периоди њиховог коришћења су како следи:

	Износ	Последња година коришћења
У хиљадама динара		
По основу пореског губитка из 2017. године	18.129	2022
По основу пореског губитка из 2018. године	27,176	2023
	45,305	

Промене на одложеним пореским обавезама и средствима су следеће:

	Стање на почетку године	Преко биланса успеха	Преко капитала	У хиљадама динара Стање на крају године
Одложене пореске (обавезе)/средства у односу на:				
2019. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(3,774)	-	(11,266)	(15,040)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	1,454	1,454
	(3,774)	-	(9,812)	(13,586)
2020. година				
Свођење на фер вредност дугорочних финансијских средстава	(13,586)	-	699	(12,887)
Продаја дугорочних финансијских средстава	-	-	3,478	3,478
Прва примена МСФИ 9			513	513
	(13,586)	-	4,690	(8,896)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

15. МАТЕРИЈАЛНА И НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

	У хиљадама динара				
	Опрема	Непокретност	Аванси за некретности	Укупно материјална имовина	Нематеријална имовина
Набавна вредност					
Стање, 1. јануара 2019. године	12,636	-	9,520	22,156	8,337
Повећања текуће године	1,849	-	-	1,849	-
Расходовање	-	-	-	-	(24)
Стање, 31. децембра 2019.	14,485	-	9,520	24,005	8,313
Пренос		9,520	(9,520)		
Повећања текуће године	100	1,302	-	1,402	-
Расходовање	(4,886)	-	-	(4,886)	(2)
Стање, 31. децембра 2020.	9,699	10,822	-	20,521	8,312
Исправка вредности					
Стање, 1. јануара 2019. године	10,892	-	-	10,892	3,604
Амортизација у току године	502	-	-	502	5
Стање, 31. децембра 2019.	11,394	-	-	11,394	3,609
Амортизација текуће године	651	-	-	651	-
Расходовање	4,364	-	-	4,364	-
Стање, 31. децембра 2020.	7,681	-	-	7,681	3,609
Нето садашња вредност					
- 31. децембра 2020. године	2,018	10,822	-	12,840	4,703
- 31. децембра 2019. године	3,091	-	9,520	12,611	4,704

Чланство у клириншким организацијама ЦРХОВ у износу од 4,703 хиљаде динара се књиговодствено евидентира на осталим нематеријалним улагањима, а по својој суштини представља износ положен на име Гарантног фонда Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности који се враћа након престанка обављања делатности.

Друштво је извршило пренос са 9,520 хиљада динара са аванса на непокретности, на непокретност, на основу Уговора о уступању права коришћења, којим је Друштво стекло право на трајну употребу непокретности (корисници су изједначени са сувласницима). Након тога Друштво је извршило свођење на тржишни вредност на основу процене независног проценитеља. Непокретност се налази у Београду, на адреси Шекспирова 27.

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Учешћа у капиталу АИК Банка а.д., Београд (напомена 28)	15,036,596	15,036,596
Учешћа у капиталу Хотели Свети Стефан, Црна Гора	217,197	-
	15,253,793	15,036,596

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године**

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

Друштво је крајем 2018. године стекло 100% власничких акција AIK Банка а.д., Београд (на дан 31. децембра 2017. године, друштво је имало 99.54% учешћа у капиталу зависног лица).

Дана 1. априла 2016. године код Агенције за привредне регистре (број решења БД 25396/2016) регистрована је статусна промена издвајање уз припајање којом Суноко д.о.о., Нови Сад (друштво преносилац) преноси део имовине и обавеза Друштву стицаоцу – „M&V Investments“ а.д., Београд. Наиме, друштво преносилац је пренело Друштву стицаоцу 7,464,920 акција AIK банке а.д., Београд, чија је књиговодствена вредност 12,412,329 хиљада динара и обавезе по основу неисплаћене дивиденде члану Nord Agri N.V., Холандија у износу од 9,460,179 хиљада динара. Након спроведене статусне промене, основни капитал Друштва је увећан за 2,952,150 хиљада динара. Прекњижавање акција са друштва преносиоца на друштво стицаоца у Централном регистру, клирингу и депоу хартија од вредности је извршено 20. јуна 2016. године.

Дана 5. јула 2018. године Агенција за привредне регистре доноси Решење о усвајању регистрационе пријаве и промену података код Друштва са ограниченом одговорношћу за производњу кабела и проводника Новосадске фабрике кабела Нови Сад, матични број 08023646. Према решењу уписује се неновчани улог „M&V Investments“ а.д., Београд, матични број 08614938, у износу од 358 хиљада динара уз удео од 0.00576%, на основу Унапред припремљеног плана реорганизације којим је предвиђена конверзија потраживања поверилаца у капитал и Одлуке ванредне седнице скупштине од 27. марта 2018. године о истовременом смањењу и повећању основног капитала.

Дана 14. јануара 2019. године Друштво је донело одлуку о иступању из привредног друштва Новосадске фабрике кабела д.о.о., Нови Сад. Ова одлука је регистрована у Агенцији за привредне регистре дана 5. фебруара 2019. године (број решења БД 11033/2019).

Друштво је током 2020. године купило 755,359 акција Хотела Свети Стефан а.д. Будва, Црна Гора, тако да на 31.12.2020. године поседује 766,480 акција, односно има 9.45% учешћа у капиталу.

17. ПРВА ПРИМЕНА МСФИ 9 И ОДМЕРАВАЊЕ НА КРАЈУ ГОДИНЕ

Дана 21.11.2019.године Министарство финансија је донело Решење о утврђивању превода Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ), број 401-00-4980/2019-16, међу којима се налази и МСФИ 9-Финансијски инструменти. Истим Решењем је утврђено да се она примењују од 01.01.2020. године, односно за састављање финансијских извештаја за 2020. годину. Њихова примена била је могућа и за састављање финансијских извештаја за 2019. годину, али Друштво није ту могућност искористило.

Комисија за хартије од вредности, је донела нови Правилник о контном оквиру и финансијским извештајима за брокерско дилерска друштва, међутим његова примена је померена за састављање финансијских извештаја за 2021. годину.

Друштво је усвојило Упутство о стратегији, класификацији, одмеравању финансијских инструменат, књигама трговања, хијерархији фер вредности као и и првој примени МСФИ9. Овим упутством дефинисан је начин поступањима са финансијским инструментима.

Као што је наведено у напмени 3.7., Друштво финансијска средства класификује у једну од три категорија:

- 1) Финансијско средство по амортизованој вредности;
- 2) Финансијско средство по фер вредности кроз остали резултат;
- 3) Финансијско средство по фер вредности кроз биланс успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

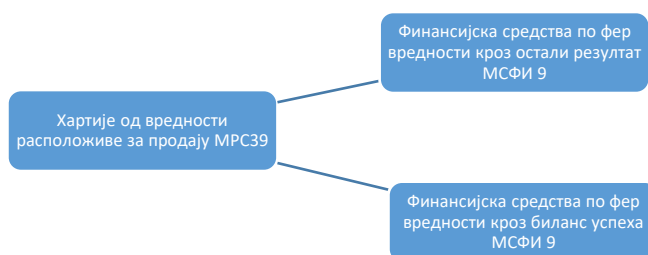
17. ПРВА ПРИМЕНА МСФИ 9 И ОДМЕРАВАЊЕ НА КРАЈУ ГОДИНЕ (наставак)

Класификација финансијских средстава директо зависи од распоређивања у књигама трговања. Друштво има две књиге трговања: Трговачку и Банкарску.

Трговачка књига садржи оне финансијке инструменте који су активно трговани са циљем остваривања профита у кратком року (затварање позиције у року 12 месеци од последње куповине). На основу тога сви финансијски инструменти који се балазе у трговачкој књизи класификују се по фер вредности кроз биланс успеха.

Финансијски инструменти који се не налазе у трговачкој књизи распоређују се у банкарску књигу. Класификација финансијских инструмената у књиге трговања врши се у Дилерском одељењу, које је је и одговорно за трговање финансијским инструментима.

Однос између МРС 39 и МСФИ 9



Прва примена МСФИ9 -реклаификација

Категорија	МРС 39 31.12.2019.			МСФИ 9 01.01.2020.		
	Износ	Ре- класификовано	Ефекат примене	Износ	Категорија	
Финансијска средства расположива за продају	AFS	863,086	(863,086)	-	-	-
Рекласификовано у: финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат	-	-	796,984			FVOCI
Рекласификовано у: финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха	-	-	66,102	(1,573)		FVPL

Ефекти прве примене МСФИ9

Ефекти прве примене МСФИ 9 настали су првенствено због рекласификације са хартија од вредности расположивих за продају (МРС 39) на хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (МСФИ 9).

Нереализовани губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	(5,090)
Нереализовани губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	3,004
Одложена пореска средства	513
Ефекти Нераспоређени добитак 2019. (Резултат 2019)	(1,573)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Хартије од вредности расположиве за продају	947,520	878,239
Муниципалне обвезнице	630	1,260
	<u>948,150</u>	<u>879,499</u>
Исправка вредности (напомена 23)	(10,797)	(16,413)
	<u>937,353</u>	<u>863,086</u>

Муниципалне обвезнице исказане у износу од 630 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 1,260 хиљада динара) се односе на купљене обвезнице града Шапца.

Хартије од вредности расположиве за продају исказане, са стањем на дан 31. децембра 2020. године, у износу од 937,353 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 863,086 хиљада динара) највећим делом садрже хартије расположиве за продају на тржишту Србије, Црне Горе, Словеније, Европске уније и САД. Преглед на дан 31. децембра 2020. и 2019. године дат је у табели која следи.

Хартије од вредности расположиве за продају:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
<i>Српско тржиште:</i>		
- НИС а.д., Нови Сад	115,438	63,109
- Копаоник а.д., Београд	51,750	47,355
- Јубмес а.д., Београд	-	100,387
- Messer Tehnogas а.д., Београд	3,220	7,341
- Милан Благојевић а.д., Смедерево	-	-
- Гоша Монтажа а.д., Београд	57,232	66,268
- Комерцијална банка а.д., Београд	66,703	108,595
- Енергопројект Индустрија а.д., Београд	-	-
- Новосадски Сајам а.д., Нови Сад	20,877	21,328
- Металац а.д., Горњи Милановац	8,535	10,091
- Финтел енергија а.д., Београд	87,999	12,717
- Вода Врњци а.д., Врњачка бања	14,375	20,864
- АМС Осигурање а.д., Београд	5,496	3,435
- Путеви а.д., Ужице	527	623
- Ласта а.д., Београд	567	751
- Енергопројект Холдинг а.д., Београд	20,902	34,094
- ntereugora - Логистичке услуге а.д., Београд	-	38,472
- Термика а.д., Београд	11,579	6,849
- Галеника-фитофармација а.д., Београд	18,924	6,746
- Остали	<u>29,703</u>	<u>29,624</u>
	<u>513,827</u>	<u>578,649</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РАСПОЛОЖИВЕ ЗА ПРОДАЈУ

Хартије од вредности расположиве за продају (наставак):

Тржиште Црне Горе и остала тржишта

- Sava d.d., Словенија	117,225	117,237
- Sava Turizem d.d. (prethodno Hoteli Bernardin d.d. Portorož)	26,806	26,810
- Црногорски Телеком а.д., Подгорица	15,885	18,920
- ХГ Будванска ривијера а.д., Будва	39,946	29,453
- Свети Стефан хотели а.д., Будва	-	12,035
- Институт „Др Симо Милошевић“, Игало	9,025	10,777
- Југопетрол а.д., Подгорица	6,198	7,386
- Deutsche bank AG	9,787	5,940
- Prenos a.d., Подгорица	5,790	4,221
- SOCIETE GENERALE SA	33,020	
- Х.Т.П. „Улцињска Ривијера“ а.д., Улцињ	-	-
- Nordex AG	10,422	6,250
-GAZPROM OAO ADS	10,232	
-APPLE INC	15,721	
-ROYAL DUTCH SHELL PLC	13,743	
-AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES SE & CO KGAA	8,184	
-ELECTRICITE DE FRANCE S.A.	7,584	
-DEUTSCHE LUFTHANSA AG	11,323	
-RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	9,806	
-HUGO BOSS AG	7,380	
- NIO Limited, Inc.	-	4,639
- IQIYI, Inc.	2,676	3,544
-RENAULT S.A.	4,205	
- GoPro, Inc.	4,832	2,778
- SONOS, Inc.	-	2,622
- SÜDZUCKER AG	3,979	2,702
-BAUER AG	2,474	
-GENFIT	2,046	
- KUKA AG	-	1,674
-NOXXON PHARMA AG	2,370	
-DROPBOX INC	2,229	
- Остали	50,805	42,602
	<u>433,693</u>	<u>299,590</u>
	947,520	878,239

Муниципалне обвезнице	630	1,260
Исправка вредности (напомена 23)	<u>(10,797)</u>	<u>(16,413)</u>
	937,353	863,086

19. ПОТРАЖИВАЊА ЗА НАКНАДЕ И ПРОВИЗИЈЕ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ИНВЕСТИЦИОНИХ УСЛУГА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Потраживања за накнаде		
- повезана правна лица (напомена 28)	843	183
- остала правна лица	<u>2,107</u>	<u>3,161</u>
	<u>2,952</u>	<u>3,344</u>
Исправка вредности (напомена 23)		
- остала правна лица	<u>(102)</u>	<u>(106)</u>
	<u>(102)</u>	<u>(106)</u>
	2,850	3,238

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

20. ПОТРАЖИВАЊА ЗА НАКНАДЕ И ПРОВИЗИЈЕ ПО ОСНОВУ ОБАВЉАЊА ДОДАТНИХ УСЛУГА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Потраживања за обављање додатних послова		
- Повезана правна лица (напомена 29)	22	-
- Остали	441	266
	<u>463</u>	<u>266</u>
Исправка вредности (напомена 24)	(21)	-
	<u>442</u>	<u>266</u>

21. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Текући рачун		
- повезана правна лица (напомена 29)	1,134	3,929
- остали	1,643	1,005
Девизни рачун		
- повезана правна лица (напомена 29)	1,389	14,725
- остали	33,401	36,932
Остала новчана средства		
- повезана правна лица (напомена 2)	303,755	384,000
- остали	21,895	14,976
	<u>363,217</u>	<u>455,567</u>

Остала новчана средства исказана на дан 31. децембра 2020. године у износу од 303,755 хиљаде динара односе се на орочени динарски депозит, без посебне намене код AIK Banka а.д., Београд. Друштво на наведени депозит може да положи до 400,000 хиљада динара. Средствима са овог депозита Друштво може располагати и пре истека периода орочења. Номинална каматна стопа је 2.4% на годишњем нивоу, а камата се исплаћује месечно (2019. године 384,000 хиљада динара).

22. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха исказане на дан 31. децембра 2020. године, у износу од 9,869 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 8,674 хиљада динара) се односе на улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 1,203 хиљаде динара, Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 8,787 хиљаде динара и Fima ProActive у износу од 1 хиљаду динара (31. децембра 2019. године: улагања у инвестиционе јединице инвестиционих фондова Ilirika Investments а.д., Београд у износу од 1,194 хиљаде динара, Raiffeisen Invest а.д., Београд у износу од 8,674 хиљаде динара и Fima ProActive у износу од 1 хиљаду динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

23. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020	31. децембар 2019.
Унапред плаћени трошкови до једне године	278	278
	278	278

24. ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ

Кретање на рачунима исправке вредности је приказано у наредној табели:

	Хартије од вредности (напомена 18)	Потраживања (напомена 19,20)	Укупно
Стање, 1. јануара 2019. године	16,870	118	16,988
Нове исправке у току године	340	-	340
Наплаћена претходно исправљена потраживања	-	(12)	(12)
Отписана исправка вредности	(797)	-	(797)
Стање 31. децембра 2019. године	16,413	106	16,519
Нове исправке у току године	-	52	52
Наплаћена претходно исправљена Потраживања	-	-	-
Отписана исправка вредности	(5,616)	(35)	(5,651)
Стање, 31. децембра 2020. године	10,797	123	10,920

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Брокерско - дилерског друштва, на дан 31. децембра 2020. године, износи 15,550,000 хиљада динара и у целости се састоји од 16,368,421 обичних акција са правом гласа номиналне вредности од 950 динара по акцији. Акције Брокерско - дилерског друштва су обичне, преносиве и гласе на име, а акционари имају право управљања, право на дивиденду и остала права у складу са Законом о привредним друштвима и Одлуком о промени правне форме бр. 2663-4/06 од 29. новембра 2006. године.

Решењем Агенције за привредне регистре број БД 60549/2019 од 26. јуна 2019. године извршена је регистрација повећања основног капитала у износу од 8,064,409 хиљада динара. Повећање основног капитала је извршено на основу Одлуке скупштине Друштва о повећању основног капитала и издавања акције без јавне понуде претварањем нераспоређене добити у основни капитал.

Акционари Брокерско - дилерског друштва, висина њихових појединачних удела регистрованих код Агенције за привредне регистре и процентуално учешће у капиталу друштва на дан 31. децембра 2020. и 2019. године је следеће:

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2020. године

	31. децембар 2020.		31. децембар 2019.	
	У хиљадама динара	% учешћа	У хиљадама динара	% учешћа
Nord Agri N.V., Холандија	15,550,000	100.00	15,550,000	100.00
	15,550,000	100.00	15,550,000	100.00

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Табела промена на капиталу приказана је како следи:

У хиљадама динара

	Основни капитал	Резерве	Рев. резерве за чланство у ХоВ	Нереализовани добици по основу ХоВ расположивих за продају	Нереализовани губици по основу ХоВ расположивих за продају	Нераспоређени добитак	Укупно
Стање 1. јануара 2019. године	7,485,591	1,596	142	37,812	(23,176)	8,150,773	15,652,738
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	7,789,659	7,789,659
Докапитализација из добити	8,064,409	-	-	-	-	(8,064,409)	-
Одлука о исплати међудивиденде	-	-	-	-	-	(7,237,460)	(7,237,460)
	7,485,591	1,596	142	37,812	(23,176)	638,563	16,204,937
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	(24)	-	-	-	(24)
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	52,892	9,439	-	62,331
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	-	(11,266)	-	-	(11,266)
	-	-	(24)	41,626	9,439	-	51,041
Стање 31. децембра 2019. године	15,550,000	1,596	118	79,438	(13,737)	638,563	16,255,978
Ефекти прве примене МСФИ 9	-	-	-	(3,503)	5,090	-	1,587
Кориговано почетно стање на дан 1.1.2020.	15,550,000	1,596	118	75,935	(8,647)	638,563	16,257,565
Резултат текуће године	-	-	-	-	-	14,204,155	14,204,155
Prodaja	-	-	-	-	-	-	-
Одлука о исплати међудивиденде	-	-	-	-	-	(13,999,564)	(13,999,564)
	15,550,000	1,596	118	75,935	(8,647)	843,154	16,462,156
Остали укупан резултат, после пореза							
Актуарски добици	-	-	1,301	-	-	-	1,301
Продаја ХоВ и промена фер вредности	-	-	-	(30,139)	(47,807)	1,728	(76,218)
Промена фер вредности ХоВ	-	-	-	-	-	-	-
Порески ефекти осталог укупног резултата	-	-	(195)	4,885	-	-	4,690
	-	-	1,106	(25,254)	(47,807)	1,728	(70,227)
Стање 31. децембра 2020. године	15,550,000	1,596	1,224	50,681	56,454	844,882	16,391,929

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Скупштина акционара је на ванредним седницама одржаном 11. фебруара 2020. године и 11. јуна 2020. године и донела Одлуку о исплате међудивиденде у укупном износу од 5,849,564 хиљада динара, односно 8,150,000 хиљаде динара из нераспоређене добити текуће године. Исплате су извршене током 2020,. године.

Резерве из добитка Друштва исказане на дан 31. децембар 2020. године, у износу од 1,596 хиљада динара (31. децембра 2018. године: 1,596 хиљада динара) представљају издвајања из нераспоређене добити ранијих година сходно Закону о привредним друштвима по којем је Брокерско - дилерско друштво било у обавези да издвоји најмање 5% нето добитка за пословну годину на рачун резерви из добитка, све док оне не достигну 10% основног капитала Друштва.

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Резервисања за отпремнине	478	390
	478	390

Промене на дугорочним резервисањима у току године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	2020.	2019.
Стање 1. јануара	390	319
Повећање резервисања у току године	88	71
Стање 31. децембра	478	390

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених коришћене су следеће претпоставке:

	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Дисконтна стопа	4%	4%
Стопа раста зарада	5%	5%
Проценат флукуације запослених	4%	4%
Основица за обрачун	две просечне плате у РС	две просечне плате у РС
Таблице морталитета	за 2010-2012.г. РС	за 2010-2012.г. РС

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Примљени аванси	604	17
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица (напомена 29)	664	315
- у земљи	2,308	2,485
- у иностранству	1,328	485
	4,300	3,285
Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра	2,834	2,834
Обавезе за провизију Београдској берзи	-	25
Обавезе за куповину ХоВ у земљи	75,613	-
Обавезе за куповину ХоВ у иностранству	8,382	-
Обавеза за принудну продају	106,973	107,063
Остале обавезе из пословања	51	1,121
	198,757	114,345

Обавезе по основу салдирања посредством Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности обухватају обавезе по основу средстава Централног регистра, за доспеле обвезнице, на дан 31. децембра 2020. године, у износу од 2,834 хиљаде динара (31. децембра 2019. године: 2,834 хиљада динара) односе се на обавезе према физичким и правним лицима, настале на основу примљених средстава од Централног регистра преко обрачунског рачуна у валути EUR.

Обавеза за принудну продају односи се на неисплаћену обавезу за принудну куповину акција зависног лица AIK Banka а.д. Београд. Обавеза је призната с обзиром на то да се акције налазе на власничком рачуну Друштва. Обавеза ће бити измиривана по добијању неопходних података од лица чији откуп акција је извршен.

28. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Новчана средства клијената	401,433	302,405
Ино финансијски инструменти – клијенти	247,717	70,764
	649,150	373,169

Новчана средства клијената исказана, на дан 31. децембра 2019. године, у износу од 401,433 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 302,405 хиљада динара) односе се на новчана средства која су клијенти депоновали за купопродају хартија од вредности, као и на новчана средства клијената по основу принудне продаје и исплате дивиденди посредством Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности (нису се још стекли услови за њихову исплату).

Средства у износу од 247,717 хиљаде динара (31. децембра 2019. године: 70,764 хиљаде динара) односе се на инструменте које води кастоди банка за рачун клијената. Наведени инструменти се салдирају преко кастоди банке.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
СРЕДСТВА		
<i>Учешћа у капиталу (напомена 16)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	15,036,596	15,036,596
	<u>15,036,596</u>	<u>15,036,596</u>
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања инвестиционих услуга (напомена 18)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	762	135
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	12	-
- Победа-Зара а.д., Петроварадин	12	-
- Агроглобе д.о.о. Београд	9	-
- Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д., Сента - у стечају	48	48
	<u>843</u>	<u>183</u>
<i>Потраживања за накнаде и провизије по основу обављања додатних услуга (напомена 19)</i>		
- Агроглобе д.о.о. Београд	22	-
	<u>22</u>	<u>-</u>
<i>Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	-	2
	<u>-</u>	<u>2</u>
Исправка вредности потраживања по основу обављања делатности		
Фабрика шећера ТЕ-ТО а.д., Сента - у стечају	(48)	-
	<u>(48)</u>	<u>-</u>
<i>Готовина и готовински еквиваленти (напомена 20)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	306,278	402,654
	<u>306,278</u>	<u>402,654</u>
Укупно имовина	<u>15,343,691</u>	<u>15,439,435</u>
	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
ОБАВЕЗЕ		
<i>Обавезе из пословања (напомена 26)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	-	-
- МК Group д.о.о., Београд	487	155
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	167	146
- Банат семе д.о.о.,	10	-
- МК Холдинг д.о.о., Београд	-	14
	<u>-</u>	<u>14</u>
Укупно обавезе	<u>664</u>	<u>315</u>
Нето имовина	<u>15,343,027</u>	<u>15,439,120</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу провизија (напомена 5)</i>		
- Sunoko д.о.о., Нови Сад	-	2
- МК Group д.о.о., Београд	4,880	-
- AIK Banka а.д., Београд	765	12,769
- МК Holding д.о.о. Београд	-	7
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	191	19
- Victoria group д.о.о., Београд	4	-
	<u>5,841</u>	<u>12,797</u>
<i>Остали приходи од накнада (напомена 5)</i>		
- Горењска банка дд, Крањ	6	-
- МК-Fintel Wind а.д. Београд	11	11
- МК Group д.о.о., Београд	920	-
- Победа-Металац а.д., Петроварадин	129	127
- Победа-Зара а.д., Петроварадин	129	127
- МК Holding д.о.о. Београд	-	24
- AIK Banka а.д., Београд	2,164	2,087
- ПИК Бечеј доо, Бечеј	329	-
-Victoria group д.о.о., Београд	276	
-Victoria group д.о.о., Београд	39	
- Ветеринарски центар а.д., Краљево	45	-
- Agroglobe д.о.о., Нови Сад	108	4
	<u>4,156</u>	<u>2,380</u>
<i>Приходи од камата (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	9,206	24,965
- МК Group д.о.о., Београд	-	157
	<u>9,206</u>	<u>25,122</u>
<i>Приходи од валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	53	9,496
	<u>53</u>	<u>9,496</u>
<i>Приходи од дивиденди (напомена 11)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	14,079,882	7,597,461
	<u>14,079,882</u>	<u>7,597,461</u>
Укупно приходи	<u>14,099,138</u>	<u>7,647,256</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

29. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Биланс успеха (наставак)

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2020.	2019.
РАСХОДИ		
<i>Трошкови закупа (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(3,490)	(4,074)
- МК Holding д.о.о. Београд	(26)	(170)
- Банат семе д.о.о. Зрењанин	(73)	
- МПП Победа industrial complex д.о.о.	(14)	
	<u>(3,603)</u>	<u>(4,244)</u>
<i>Остали расходи пословања (напомена 10)</i>		
- МК Group д.о.о., Београд	(718)	(1,238)
- МК IT Business Solutions д.о.о., Нови Сад	(685)	(910)
- МК Mountian Resort д.о.о., Копаоник	-	(226)
- AIK Banka а.д., Београд	(318)	(421)
- МК Логистика д.о.о., Нови Сад	(6)	-
- КМД Security д.о.о.	(36)	-
	<u>(1,763)</u>	<u>(2,795)</u>
<i>Трошкови по основу ефеката валутне клаузуле и курсне разлике (напомена 12)</i>		
- AIK Banka а.д., Београд	(197)	(161)
	<u>(197)</u>	<u>(161)</u>
Укупно расходи	<u>(5,563)</u>	<u>(7,200)</u>
Нето приход	<u>14,093,536</u>	<u>7,640,056</u>

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Брокерско - дилерско друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Друштва разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

Показатељи задужености Друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Задуженост а)	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	363,217	457,567
Нето задуженост	(363,217)	(457,567)
Капитал б)	16,391,929	16,255,978
Рацио нето задужености према капиталу	-	-

а) Задуженост укључује обавезе по основу краткорочних кредита.

б) Капитал укључује акцијски капитал, резерве, губитке и добитке по основу вредновања Хов
које се држе ради продаје, акумулирани губитак и нераспоређени добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових појединачних финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Финансијска средства		
Хартије од вредности расположиве за продају	937,353	863,087
Потраживања за накнаде и провизије	3,292	3,504
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	-	2
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	9,991	9,869
Готовина и готовински еквиваленти	363,217	455,567
	1,313,853	1,332,029
Финансијске обавезе		
Обавезе из пословања	198,757	114,345
	198,757	114,345

Основни финансијски инструменти Брокерско - дилерског друштва су дугорочни финансијски пласмани, хартије од вредности расположиве за продају, готовина и готовински еквиваленти, остала потраживања, потраживања за накнаде и провизије, краткорочни финансијски пласмани, хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха. У нормалним условима пословања Брокерско - дилерско друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Брокерско - дилерског друштва овим ризицима. Брокерско - дилерско друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик

У свом пословању Брокерско - дилерско друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута, промена каматних стопа и цена хартија од вредности.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Брокерско - дилерског друштва тржишном ризику, нити у начину на који Брокерско - дилерско друштво управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Брокерско - дилерско друштво је изложено девизном ризику преко готовине и готовинских еквивалената, хартија од вредности које се држе ради продаје и ради трговања. Брокерско - дилерско друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Брокерско - дилерско друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страној валути и прерачунатих у динаре на датум извештавања у Брокерско - дилерском друштву била је следећа:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
EUR	660,712	311,289	4,118	3,860
USD	65,859	58,556	8,427	56
	726,571	369,845	12,545	3,916

Брокерско - дилерско друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и у мањој мери америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Брокерско - дилерског друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута.

Позитиван број из табеле указује на смањење резултата текућег периода када динар слаби према EUR. У случају јачања динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Укупно за стране валуте	71,403	34,732
Резултат текућег периода	71,403	34,732

Осетљивост друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања обавеза исказаних у EUR (напомена 28).

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта, те Друштво нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода груписана према степену ризика од промене камата, дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Хартије од вредности расположиве за продају	937,353	863,087
Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	9,991	9,869
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	-	2
Потраживања од купаца	3,292	3,504
Готовина и готовински еквиваленти	50,910	52,200
	<u>1,001,546</u>	<u>928,662</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	306,747	395,191
	<u>306,747</u>	<u>395,191</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	5,560	8,176
	<u>5,560</u>	<u>8,176</u>
	<u>1,313,853</u>	<u>1,332,029</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе из пословања	198,757	114,345
	<u>198,757</u>	<u>114,345</u>
Гап ризика промене каматних стопа	<u>5,560</u>	<u>8,176</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1 процентног поена представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама.

	Повећање од 1 процентног поена		У хиљадама динара Смањење од 1 процентног поена	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Резултат текуће године	56	82	(56)	(82)
	<u>56</u>	<u>82</u>	<u>(56)</u>	<u>(82)</u>

Ризик промена у ценама хартија од вредности

Тржишни ризик односно ризик промена у ценама хартија од вредности представља негативне ефекте који могу настати услед пада цена након куповине или раста цена након продаје одређеног инструмента.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Брокерско - дилерско друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Брокерско - дилерском друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Брокерско - дилерско друштво. Изложеност Брокерско - дилерског друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца по основу провизија и накнада на дан биланса.

У следећој табели су представљени сви купци према којима Друштво има потраживања на дан 31. децембра 2020. године, односно 31. децембра 2019. године:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
AIK Banka а.д. Београд	762	120
ПП Фекетић а.д. Сомбор	284	186
ПП Милетић а.д. Сомбор	283	88
Физичко лице	282	121
Финтел енергија а.д. Београд	169	113
Global Macro Capital Opportunities Portfolio US	166	-
Експро д.о.о. Београд	117	-
Fortenova Grupa DD	115	-
ПП Војводина а.д. Сомбор	102	87
Дијамант а.д. Зрењанин	85	85
Ратар а.д. Београд	63	42
Дуванска индустрија Бујановац а.д. Бујановац	63	28
Energoprojekt Holding а.д. Београд	56	113
Рapid а.д. Београд	52	51
Путник а.д. Београд	51	17
Мессер Техногас а.д. Београд	49	49
Новосадски Сајам а.д. Нови Сад	48	72
Галеника а.д. Београд	35	247
Књаз Милош а.д. Аранђеловац	19	188
Ваљаоница бакра а.д. Севојно	12	84
East Point Metals LTD	-	648
СП Лабораторија а.д. Бечеј	-	282
Сојапротеин а.д. Бечеј	-	151
Циклонизација а.д. Нови Сад	-	83
Телевизија Лесковац а.д. Лесковац	-	80
Агромаркет а.д. Крагујевац	-	67
Остали	478	502
	3,291	3,504

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2020. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,889	-	1,889
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	1,402	-	1,402
Доспела, исправљена потраживања од купаца	123	(123)	-
	3,414	(123)	3,291

¶

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2019. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,171	-	1,171
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,333	-	2,333
Доспела, исправљена потраживања од купаца	106	(106)	-
	3,610	(106)	3,504

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Старосна структура доспелих неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
Мање од 30 дана	656	1,227
31 - 90 дана	352	946
91 - 180 дана	291	102
181 - 365 дана	96	52
преко 365 дана	7	6
	1,402	2,333

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање обавезама из пословања

Обавезе из пословања на дан 31. децембра 2020. године у износу од 198,757 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 114,345 хиљада динара). највећим делом се односе на обавезе по основу принудног откупа акција AIK Banke а.д. Београд, обавезе за куповину ХоВ, обавезе према добављачима и обавезе за доспеле обвезнице девизне штедње.

Обавеза за принудну продају на дан 31. децембра 2020. године исказана је у износу од 106,973 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 107,063 хиљада динара). односи се на неисплаћену обавезу акционарима за принудну куповину акција зависног лица AIK Banka а.д. Београд. Обавеза ће бити измиривана по добијању података неопходних за исплату од правних и физичких лица чији откуп акција је извршен.

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2020. године исказане су у износу од 4,300 хиљада динара (31. децембра 2019. године: 3,285 хиљада динара). Добављачи делом не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Брокерско - дилерско друштво доспеле обавезе према добављачима измирује сагласно својим финансијским могућностима и уговореним роковима за плаћање.

Обавезе по основу уплата од Централног регистра за исплату доспелих обвезница девизне штедње на дан 31. децембра 2020. године износе 2,834 хиљаде динара (31. децембра 2019. године: 2,834 хиљада динара). Брокерско - дилерско друштво их измирује на основу комплетирања документације од стране Централног регистра и података о клијенату у номиналном износу примљених средстава.

Средства се преносе клијентима коришћењем веб апликације Централног регистра преко обрачунског рачуна отвореном у Централном регистру у валути EUR.

Обавезе за међудивиденду у исказане на дан 31. децембра 2018. године у износу од 5,247,390 хиљаду динара се односе на расподељену, а неисплаћену међудивиденду матичном правном лицу Nord Agri N.V., Холандија.

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Брокерско - дилерског друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Брокерско - дилерског друштва као и управљање ликвидношћу. Брокерско - дилерско друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (баставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2020. године

	У хиљадама динара 31. децембар 20120.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	54,202	9,991	937,353	1,001,546
Фиксна каматна стопа				
- главница	2,992	303,755	-	306,747
- камата	33	4,376	-	4,409
Промењива каматна стопа				
- главница	5,560	-	-	5,560
- камата	33	-	-	33
	62,820	318,122	937,353	1,318,295

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2019. године

	У хиљадама динара 31. децембар 2019.			
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до једне године	Преко једне године	Укупно
Некаматносна	55,706	9,869	863,087	928,662
Фиксна каматна стопа				
- главница	11,191	384,000	-	395,191
- камата	1,051	3,358	-	4,409
Промењива каматна стопа				
- главница	8,176	-	-	8,176
- камата	49	-	-	49
	76,173	397,337	863,087	1,336,487

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Брокерско - дилерског друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Брокерско - дилерско друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2020. године

				У хиљадама динара 31. децембар 2020.
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	88,950	-	109,807	198,757
	88,950	-	109,807	198,757

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2019. године

				У хиљадама динара 31. децембар 2019.
	Мање од месец дана	Од 1 месеца до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Укупно
Некаматносна	4,448	-	109,897	114,345
	4,448	-	109,897	114,345

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2020. године и 31. децембра 2019. године.

	У хиљадама динара			
	31. децембар 2020.		31. децембар 2019.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер Вредност
Финансијска средства				
Хартије од вредности расположиве за продају	937,353	937,353	863,087	863,087
Потраживања за накнаде и провизије	3,292	3,292	3,504	3,504
Потраживања за камату, дивиденду и остала улагања	-	-	2	2
Хартије од вредности и други финансијски инструменти	9,991	9,991	9,869	9,869
Готовина и готовински еквиваленти	363,217	363,217	455,567	455,567
	1,313,853	1,313,853	1,332,029	1,332,029
Финансијске обавезе				
Обавезе из пословања	198,757	198,757	114,345	114,345
	198,757	198,757	114,345	114,345

На дан 31. децембра 2020. године извршено је свођење на фер (тржишну) вредност дугорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради продаје) и краткорочних пласмана (хартија од вредности које се држе ради трговања). Руководство Брокерско - дилерског друштва сматра да књиговодствене вредности финансијских средстава и обавеза кореспондирају њиховој фер вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе.
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене).
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

	Ниво 1	Ниво 2	У хиљадама динара 31. децембар	
			Ниво 3	Укупно
2020.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	782,528	-	-	782,528
- Некотиране ХоВ	-	630	154,195	154,825
Укупно	782,528	630	154,195	937,353
2019.				
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	710,905	-	-	710,905
- Некотиране ХоВ	-	1,260	150,922	152,182
Укупно	710,905	1,260	150,922	863,087

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Као што је наведено у напоменама 3.7 и 17, Друштво је у 2020. години први пут применило МСФИ 9. Међутим, примена новог Контног оквира за брокерско-дилерска друшта који је усклађен са захтевима овог стандарда је одложена за наредну годину. За потребе примене МСФИ 9, друштво је извршило следећу рекласификацију финансијских инструмената приказаних у оквиру позиције хартије од вредности расположиве за продају:

	Категорија	Износ	Ре-класификовано	Категорија
Финансијска средства расположива за продају	AFS	937,353	(937,353)	-
Рекласификовано у:				
финансијска средства по фер вредности кроз остали			716,083	FVOCI ⁴
Рекласификовано у:				
финансијска средства по фер вредности кроз биланс			211,218	FVPL

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха и Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат односе се на акције домаћих и страних друштава, банака и осигуравајућих друштава. Ова финансијска средства се вреднују методологијом усклађивања са тржиштем (mark to market).

Хартије за које не постоји котирана цена на активном тржишту приказане су у оквиру Нивоа 3. У питању су акције три издаваоца укупне вредности 154,195 хиљада динара. Фер вредност ових акција се не може поуздано одредити на 31. децембар 2020. године. Ове акције су, из тог разлога, вредноване по њиховој историјској вредности коју руководство сматра најбољом апроксимацијом тржишне вредности услед лимитираних доступних информација.

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама цена за некотиране акције на датум биланса стања. Повећање или смањење од 10 процентног поена представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у ценама акција.

	Повећање од 10 процентних поена 2020.	У хиљадама динара Смањење од 10 процентних поена 2020.
Остали резултат	15,120	(15,834)
	15,120	(15,834)

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

31. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Брокерско - дилерског друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Брокерско - дилерском друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

32. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2020. године сви спорови које друштво води одређени као позитивни због чега Друштво није извршило резервисање по основу спорова.

33. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА

Није било догађаја који би значајно утицали на пословање друштва након 31.12.2020. године.

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви девиза, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	У динарима	
	31. децембар 2020.	31. децембар 2019.
EUR	117.5802	117.5928
USD	95.6637	104.9186

35. УТИЦАЈ ПАНДЕМИЈЕ ИЗАЗВАНЕ ВИРУСОМ COVID 19

Након што је у марту 2020. године Светска Здравствена Организација прогласила пандемију COVID-19 која је захватила цео свет настала је не само дубока здравствена криза, већ је дошло до великих промена у глобалној економији и економијама појединачних земаља. Наложене мере изолације и социјалног дистанцирања су утицале на смањење обима, а у одређеним случајевима и потпуни прекид економске активности појединих делатности. То је имало утицаја на убрзање масовне дигитализације финансијских институција и помак ка новом оперативном моделу с удаљенијим/мрежним каналима за пружање услуга клијентима.

Влада Републике Србије и Народна банка Србије (у даљем тексту: НБС) предузели су током 2020. године свеобухватне мере фискалне и монетарне политике у циљу смањења негативних ефеката. У циљу подршке финансијског и реалног сектора Србије, НБС је ублажавањем монетарне политике и додатним спроведеним мерама допринела очувању ценовне и финансијске стабилност, ефикасном функционисању тржишта новца и очувању кредитне активности што је у значајној мери смањило негативне ефекте пандемије на реалне токове и створило предуслове за бржи опоравак. Од избијања пандемије, референтна каматна стопа је снижена четири пута за укупно 1.25 процентних поена и 2020. годину је завршила на најнижем нивоу у режиму таргетирања инфлације од 1%.

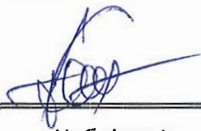
НАПОМЕНЕ УЗ ПОЈЕДИНАЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2019. године

35. УТИЦАЈ ПАНДЕМИЈЕ ИЗАЗВАНЕ ВИРУСОМ COVID 19 (наставак)

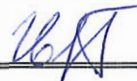
Друштво је од самог почетка увело превентивне мере за суочавање са пандемијом укључујући поштравање праћења ризика и наставља проактивно да управља развојем ситуације. Нефинансијски ризик који произилази из ограничења кретања и даљинског рада особља, других уговорних страна, клијената и добављача се идентификује и прати и њиме се адекватно управља.

Друштво је узело у обзир утицај COVID-19 приликом састављања финансијских извештаја на дан 31. децембра 2020. године.

С обзиром на неизвесност у погледу развоја пандемије COVID-19 и ограничена искуства о економским и финансијским утицајима такве пандемије, стварни исходи за друштво у будућности могу се разликовати од претпоставки примењених у вредновању имовине и обавеза друштва.



Небојша Јевтић
Извршни директор



Јасмина Бјелић
Генерални директор

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine

**BROKERSKO – DILERSKO DRUŠTVO „M&V INVESTMENTS“ A.D.,
BEOGRAD**

Sadržaj

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture	2
2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura	4
3. Zaštita životne sredine.....	8
4. Značajni događaji po završetku poslovne godine	8
5. Planirani budući razvoj	8
6. Istraživanje i razvoj.....	8
7. Ogranci	8
8. Finansijski instrumenti	9
9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima.....	10

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture

Identifikacioni podaci

Poslovno ime: Brokersko - dilersko društvo "M&V Investments" a.d. Beograd

Sedište: Beograd

Adresa: Bulevar Mihajla Pupina 115e

Matični broj: 08614938

Poreski identifikacioni broj: 100448611

Web site: www.mvi.rs

E-mail: bg@mvi.rs

Broj i datum rešenja o upisu u Registar privrednih društava: 928/2005 od 09. februara 2005.

Datum osnivanja: 14. septembar 1995.

Lica ovlašćena za zastupanje:

1. Jasmina Bjelić - Generalni direktor,
2. Radovan Kecojević - Izvršni direktor
3. Nebojša Jevtić - Izvršni direktor

Delatnost

Opis i šifra delatnosti: 6612 – Brokerski poslovi sa hartijama od vrednosti i berzanskom robom

Brokersko - dilersko društvo „M&V Investments“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: M&V Investments ili Društvo) ima dozvolu za investicione usluge i obavljanje aktivnosti koje se odnose na finansijske instrumente i to: prijem i prenos naloga koji se odnose na prodaju i kupovinu finansijskih instrumenata, izvršenje naloga za račun klijenata, trgovanje za sopstveni račun, upravljanje portfoliom, usluge pokroviteljstva u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata uz obavezu otkupa, usluge u vezi sa ponudom i prodajom finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa, kao i za dodatne usluge definisane Zakonom o tržištu kapitala iz člana 2. stav1 tačka 9) podtačke (1), (2), (3), (5), (6) i (7).

M&V Investments je član Beogradske berze, Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i Fonda za zaštitu investitora.

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture (nastavak)

Poslovanje

Od svog osnivanja 1995. godine do danas M&V Investments je vodeća brokerska kuća na domaćem tržištu kapitala. M&V je fokusiran na dalji rast svojih ekonomskih performansi u budućnosti, kao i na jačanje svoje pozicije lidera na tržištu, bazirajući svoje poslovanje na pružanju najboljih mogućih usluga svojim klijentima.

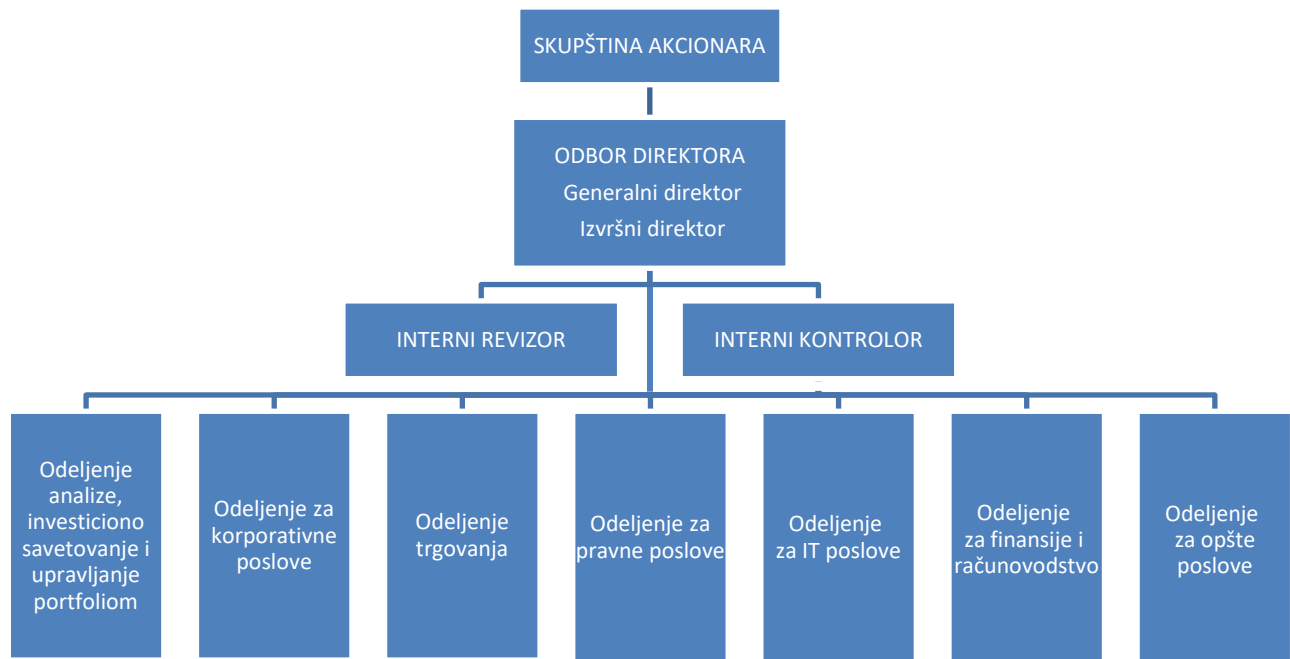
Kao brokerska kuća sa najvećim ostvarenim prometom, M&V Investments je dobio priznanje Beogradske berze više puta. Godinu za godinom, od 2005. do 2020., M&V Investments ostvaruje najveći promet u trgovanju akcijama u odnosu na ostale članove Beogradske berze (isključujući 2017. godinu). U 2020. godini učešće u ukupnom ostvarenom prometu iznosilo je 9.90%, a učešće u trgovanju akcijama (sa blok transakcijama) 27.02%.

M&V Investments je organizovao i sproveo neke od najvećih preuzimanja domaćih kompanija.

Pružanje usluga klijentima je osnovna misija M&V Investments-a, a takođe, na tržištu nastupa i kao diler i kao market mejker (akcije Fintel energija a.d. Beograd i Metalac a.d. Gornji Milanovac).

Organizaciona struktura

Usklađivanjem organa i akata sa Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon i 5/2015, 44/2018 i 91/2019) i Zakonom o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 i 153/2020), a u skladu sa Pravilnikom o organizacionoj strukturi društva od 15. maja 2012. godine, Brokersko - dilersko društvo „M&V Investments“ a.d. Beograd ima sledeću unutrašnju organizacionu strukturu:



1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture (nastavak)

Zavisna pravna lica

AIK banka a.d. Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 115d

Podaci o revizoru poslednjih finansijskih izveštaja

Deloitte d.o.o. Beograd, Terazije 8

Podaci o upravi društva

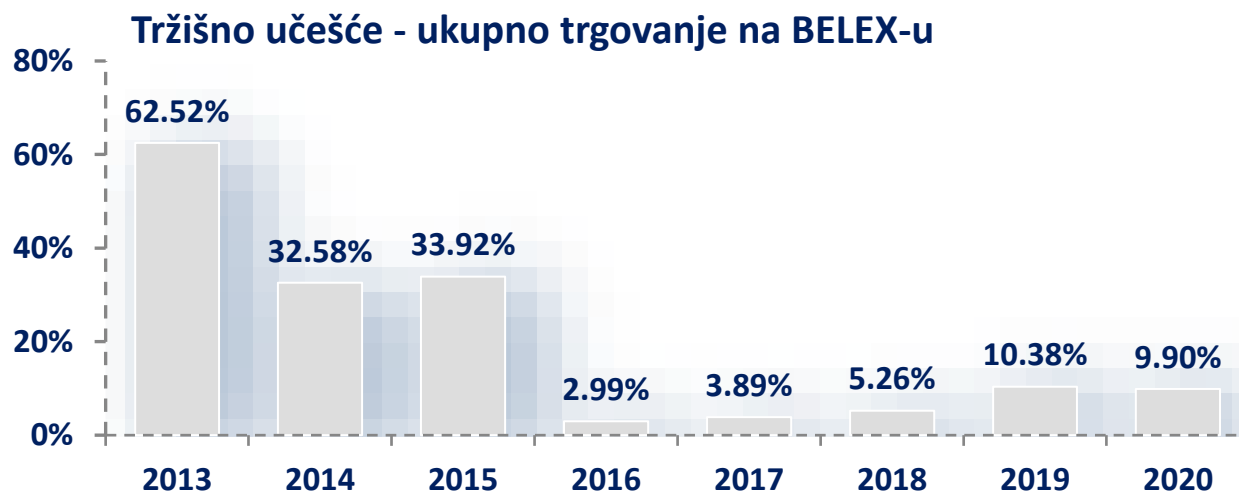
Članovi odbora Direktora:

1. Jasmina Bjelić - Generalni direktor,
2. Radovan Kecojić - Izvršni direktor
3. Nebojša Jevtić - Izvršni direktor

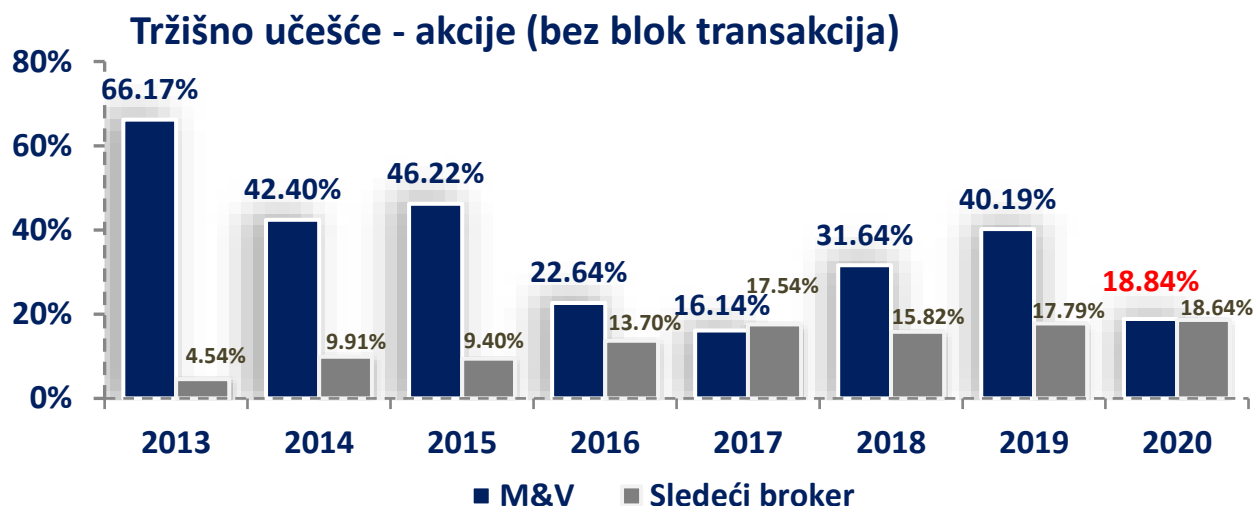
2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura

Tržišno učešće

M&V Investments ima leadersku poziciju među 23 člana Beogradske berze, ostvarujući najveće tržišno učešće posmatrano po ostvarenom prometu u trgovanju akcijama na berzi, od 2005. do 2020. godine (isključujući 2017. godinu). U 2020. godini ostvareno je za nepunih 6 procentnih poena veće učešće u trgovanju akcijama na berzi (sa blok transakcijama) u odnosu na drugog člana berze po prometu (27.02% i 22.90%, respektivno).



2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura (nastavak)



Finansijski pokazatelji

BILANS USPEHA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2020. god.	2019. god.
60	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	11,078	4,686
61	Gubici na ostvarenoj razlici u ceni	3,592	10,164
62	Finansijski rashodi	4,836	2,027
63	Troškovi zarada	34,641	34,562
64	Ostali poslovni rashodi	9,473	12,682
65	Nematerijalni troškovi	15,718	16,975
66	Ostali rashodi	10	5
67	Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	46,248	15,336
6	RASHODI	125,596	96,437
70	Prihodi od naknada i provizija	113,176	176,209
71	Prihodi od dodatnih usluga	2,130	9,146
72	Dobici od ostvarene razlike u ceni	44,447	51,874
73	Finansijski prihodi	14,132,994	7,650,420
74	Ostali prihodi	1,485	113
75	Prihodi od usklađivanja vrednost imovine	35,524	105
7	PRIHODI	14,329,756	7,887,867

KRETANJE REZULTATA		u 000 RSD	
RB	Opis pozicije	2020. god.	2019. god.
1	Bruto rezultat	14,204,160	7,791,430
2	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja. efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda	-	-
4	Poreski rashod perioda	-	1,771
5	Neto rezultat	14,204,160	7,789,659

2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura (nastavak)

Finansijski pokazatelji (nastavak)

BILANS STANJA		u 000 RSD	
Klasa	Opis klase (pozicije)	2020. god.	2019. god.
00	Nematerijalna imovina	4,703	4,704
01	Materijalna imovina	12,840	12,611
02	Učešće u kapitalu	15,253,793	15,036,596
0	STALNA IMOVINA	15,271,336	15,053,911
12	Plaćeni avansi	0	106
1	ZALIHE I PLAĆENI AVANSI	0	106
20	Potraživanje za naknade i provizije - investicione usluge	2,850	3,238
21	Potraživanje za naknade i provizije dodatne usluge	442	266
22	Potraživanja za kamatu, dividende i ostala ulaganja	0	2
23	Ostala potraživanja	15,503	823
25	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	363,217	455,567
27	AVR i odložena poreska sredstva	278	278
2	KRA TKOROČNA POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA	382,290	460,175
31	HOV raspoložive za prodaju	937,353	863,087
32	HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9,991	9,869
3	FINANSIJSKA IMOVINA	947,344	872,956
UKUPNA AKTIVA		16,600,970	20,914,332
40	Osnovni kapital	15,550,000	15,550,000
43	Rezerve iz dobitka	1,596	1,596
44	Revalorizacija rezerve i nerealizovani dobici i gubici	-4,549	65,820
45	Neraspoređeni dobitak	844,882	638,563
4	KAPITAL	16,391,929	16,255,979
50	Dugoročna rezervisanja	478	390
53	Obaveze iz poslovanja	198,757	114,344
54	Obaveze za ostale poreze i doprinose	0	1,771
55	Obaveze za PDV	910	1,077
56	PVR i odložene poreske obaveze	8,896	13,586
5	OBAVEZE I REZERVISANJA	209,041	131,168
UKUPNA PASIVA		16,600,970	20,914,332
Vabilansna aktiva / pasiva		649,150	820,024

Prinos na kapital: 87.01%

Prinos na imovinu: 86.12%

Poslovni dobitak: 85,251 hiljada dinara

Stepen zaduženosti (Obaveze/Aktiva): 1.26%

Opšti racio likvidnosti: 1.96

Neto obrtni kapital: 192,336 hiljada dinara

Dobitak po akciji: 868 dinara

2. Prikaz razvoja, finansijskog položaja i poslovanja pravnog lica, relevantni finansijski i nefinansijski pokazatelji, kadrovska struktura (nastavak)

Održavanje kapitala

Društvo dužno je da trajno održava minimalni iznos kapitala za obavljanje delatnosti za koju je dobilo dozvolu, u skladu sa Uputstvom koji propisuje Komisija za hartije od vrednosti. Shodno dozvoli Komisije, potrebno je da Brokersko - dilersko društvo „M&V Investments“ a.d. Beograd ima minimalan kapital u iznosu od 730,000 EUR u dinarskoj protivvrednosti.

Shodno Uputstvu kapital M&V Investments-a na dan 31. decembra 2020. iznosi:

AOP	Naziv pozicije iz bilansa stanja	u 000 RSD
0402	+ Osnovni kapital	15,550,000
0403	- Upisan a neuplaćen kapital	-
0404	+ Kapitalne rezerve	-
0407	+ Rezerve iz dobitka	+ 1,596
0408	+ 1/2 Revalorizacije rezerve	+1/2 1,224
0409	+ 1/2 Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	+1/2 50,681
0410	- Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	- 56,454
0411	+ Neraspoređeni dobitak	+ 844,882
0414	- Gubitak	-
0417	- Otkupljene sopstvene akcije	-
	UKUPNO	16,391,929
		≈ 139,410,625 EUR

Novčani tokovi

U toku 2020. godine Društvo je ostvarilo neto negativan novčani tok u iznosu od 91,814 hiljada dinara (2019: neto odliv 4,589,119 hiljada dinara) koji se sastoji od:

Neto odliv iz poslovnih aktivnosti – 223,295 hiljada dinara

Neto priliv iz investicionih aktivnosti – 14,131,045 hiljade dinara

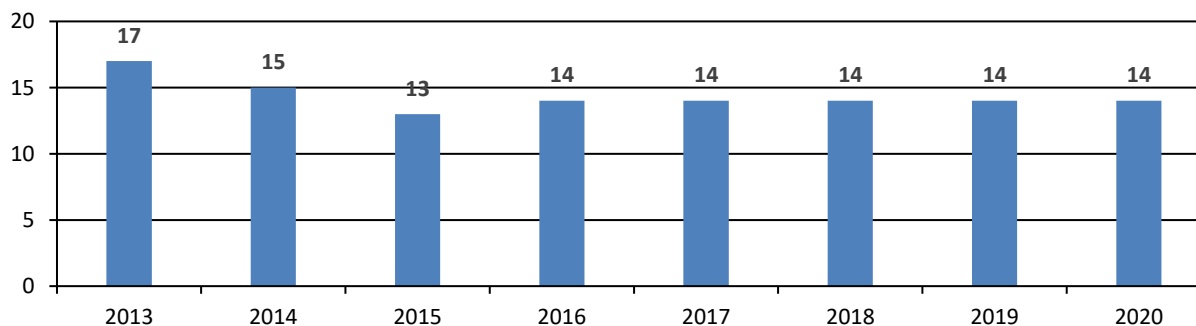
Neto odliv iz finansijskih aktivnosti – 13,999,564 hiljada dinara.

Kadrovska struktura

Zaposleni u društvu imaju odgovarajuće kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za kvalitetno obavljanje usluga koje društvo pruža.

M&V Investments ima 14 zaposlenih, od čega je 6 licenciranih brokera, 1 investicioni savetnik i 2 portfolio menadžera.

PROSEČAN BROJ ZAPOSLENIH PO GODINAMA



3. Zaštita životne sredine

M&V Investments doprinosi očuvanju životne sredine kroz racionalnu potrošnju i reciklažu papira, kao i redovnu reciklažu kompjuterske opreme, zbog štetnosti elektronskog i električnog otpada.

4. Značajni događaji po završetku poslovne godine

Nije bilo događaja koji bi značajno uticali na poslovanje društva nakon 31.12.2020. godine.

Društvo je uzelo u obzir uticaj COVID-19 prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine.

S obzirom na neizvesnost u pogledu razvoja pandemije COVID-19 i ograničena iskustva o ekonomskim i finansijskim uticajima takve pandemije, stvarni ishodi za društvo u budućnosti mogu se razlikovati od pretpostavki primenjenih u vrednovanju imovine i obaveza društva.

5. Planirani budući razvoj

Vrednost prometa finansijskim instrumentima na Beogradskoj berzi u 2020. godini je za 46.9% niža u odnosu na 2019. godinu, dok je broj zaključenih transakcija manji za 41.8%, uz već standardnu nepovoljnu strukturu prometa – učešće trgovanja akcijama je značajno opalo sa 44.4% u 2019. na 10.3% u 2020. godini, dok vrednosno iskazano postoji pad od 303,4 miliona evra tj. 87.6% u odnosu na 2019. godinu (ovaj pad je prevashodno izazvan usled toga što su se tokom 2019. godine dogodile četiri blok transakcije akcija Komercijalne banka a.d. Beograd u ukupnom iznosu od oko 260,9 miliona evra). Aktivnost klijenata i dalje beleži pad i veliki broj akcionarskih društava se isključuje sa tržišta berze. Ostvaren je ukupan promet u iznosu od 414,6 miliona evra, što predstavlja pad prometa od 366 miliona evra, dok je broj ostvarenih transakcija za 13,017 manji u odnosu na prethodnu godinu.

Likvidnost je na niskom nivou a veliki broj privrednih društava povlači, tj. "delistira", svoje finansijske instrumente tako da se ponuda kvalitetnih instrumenata sve više smanjuje. Usled takvih okolnosti, teško je zainteresovati nove investitore za ulaganje na domaćem tržištu.

Značajna poboljšanja je teško očekivati uz odsustvo procesa inicijalnih javnih ponuda (krajem 2018. godine je sproveden proces inicijalne javne ponude akcija izdavaoca Fintel Energija a.d. Beograd, prvi i do sada jedini na tržištu Srbije, međutim sa malim brojem akcija koje se nalaze u režimu slobodnog trgovanja, pa samim tim i sa malim uticajem na rast prometa i tržišta u celini), uključanja novih finansijskih instrumenata kako vlasničkih tako i dužničkih i celokupnog ekonomskog oporavka zemlje. M&V Investments kao i sama Beogradska berza aktivno rade na promociji i edukaciji klijenata vezano za prednosti listiranja kompanija na berzi i privlačenja jeftinijih izvora finansiranja.

Raspodela strukture prometa i transakcija u prethodnih nekoliko godina jasno ukazuju da se bez uključenja novih kvalitetnih dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti na tržišta Berze, sprovođenja procesa inicijalne javne ponude ili drugih mera oporavka tržišta kapitala iniciranih od strane države ili drugih učesnika na tržištu može očekivati dodatno smanjenje berzanskih aktivnosti u Srbiji u narednom periodu.

M&V Investments je član Grupacije brokersko - dilerskih društva kroz čiji rad nastoji da utiče na donosiocima odluka i afirmisanje domaćeg tržišta kapitala.

6. Istraživanje i razvoj

Sa drugim učesnicima na tržištu i institucijama konstantno se radi na razmatranju i realizaciji novih mogućnosti za unapređenje tržišta, mada to u najvećoj meri zavisi od same ekonomske politike države.

M&V Investments konstantno unapređuje kvalitet usluga koje pruža svojim klijentima, nastojeći da im učini što atraktivnijim domaće tržište kapitala. Trgovanje finansijskim instrumentima se svuda u razvijenim ekonomijama najvećim delom odvija preko online platformi, stoga i društvo planira da i dalje unapređuje svoj informacioni servis za klijente, kako bi im olakšalo blagovremeno reagovanje na tržišne okolnosti i momentalno ispostavljanje naloga. Tokom 2021. godine će se razmotriti opravdanost ulaganja u aplikaciju koja bi klijentima omogućila pristup svetskim berzama.

7. Ogranci

M&V Investments. od 2014. godine posluje u svom sedištu u Beogradu. U cilju racionalizacije poslovnih aktivnosti, 22. maja 2014. godine, doneta je odluka da sedište brokersko - dilerskog društva u Novom Sadu prestane sa radom, i da sve poslove preuzima Beograd, kao novo sedište brokersko - dilerskog društva, tako da ne postoje drugi ogranci društva.

8. Finansijski instrumenti

M&V Investments kao brokersko - dilersko društvo učestvuje u trgovanju finansijskim instrumentima u svoje ime i za svoj račun. Osnovni finansijski instrumenti Društva su dugoročni finansijski plasmani (hartije od vrednosti raspoložive za prodaju), gotovina i gotovinski ekvivalenti, ostala potraživanja, potraživanja od kupaca i kratkoročni finansijski plasmani.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
Finansijska sredstva		
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	937,353	863,087
Potraživanje za naknade i provizije	3,292	3,504
Potraživanja za kamatu, provizije i ostalo	-	2
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9,991	9,869
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	363,217	455,567
	1,313,853	1,332,029
Finansijske obaveze		
Obaveze iz poslovanja	198,757	114,345
	198,757	114,345

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima

(Izloženost cenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka, strategija za upravljanje ovim rizicima i ocena njihove efektivnosti)

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta, promena kamatnih stopa i cena finansijskih instrumenata. Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera vlade u privredi, uključujući i uspostavljanje odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni, kamatni i rizik promene cena finansijskih instrumenata), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji. Ulaganjem u hartije od vrednosti stranih izdavalaca Društvo delimično utiče na rizik promene kursa stranih valuta.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od kupaca i preko ulaganja u finansijska sredstva u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, s obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Knjigovodstvene vrednosti monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Grupi bile su sledeće:

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Devizni rizik (nastavak)

	U hiljadama dinara			
	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
EUR	660,712	311,289	4,118	3,860
USD	65,859	58,556	8,427	56
	726,571	369,845	12,545	3,916

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) i u manjoj meri američkog dolara (USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada dinar devalvira u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju devalvacije dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
Ukupno za strane valute	71,403	34,732
Rezultat tekućeg perioda	71,403	34,732

Osetljivost Društva na promene u stranim valutama smanjena je u tekućem periodu, uglavnom kao posledica smanjenja kreditnih obaveza.

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo nije izloženo riziku od promene kamatnih stopa s obzirom da su sredstva i obaveze ugovorene sa fiksnom kamatnom stopom.

Kreditni rizik

Upravljanje potraživanjima od kupaca

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa.

Najznačajniji kupci – stanje potraživanja na dan 31. decembra 2020. godine i 31. decembra 2019. godine predstavljeni su u sledećoj tabeli:

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje potraživanjima od kupaca (nastavak)

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
AIK Banka a.d. Beograd	762	120
PP Feketić a.d. Sombor	284	186
PP Miletić a.d. Sombor	283	88
Fizicko lice	282	121
Fintel energija a.d. Beograd	169	113
Global Macro Capital Opportunities Portfolio US	166	-
Ekspro d.o.o. Beograd	117	-
Fortenova Grupa DD	115	-
PP Vojvodina a.d. Sombor	102	87
Dijamant a.d. Zrenjanin	85	85
Ratar a.d. Beograd	63	42
Duvanska industrija Bujanovac a.d. Bujanovac	63	28
Energoprojekt Holding a.d. Beograd	56	113
Rapid a.d. Beograd	52	51
Putnik a.d. Beograd	51	17
Messer Tehnogas a.d. Beograd	49	49
Novosadski Sajam a.d. Novi Sad	48	72
Galenika a.d. Beograd	35	247
Knjaz Miloš a.d. Arandjelovac	19	188
Vanjoonica bakra a.d. Sevojno	12	84
East Point Metals LTD	-	648
SP Laboratorija a.d. Bečej	-	282
Sojaprotein a.d. Bečej	-	151
Ciklonizacija a.d. Novi Sad	-	83
Televizija Leskovac a.d. Leskovac	-	80
Agromarket a.d. Kragujevac	-	67
Ostali	478	502
	3,291	3,504

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2020. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1,889	-	1,889
Dospela, neispravljen potraživanja od kupaca	1,402	-	1,402
Dospela, ispravljen potraživanja od kupaca	123	(123)	-
	3,414	(123)	3,291

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje potraživanjima od kupaca (nastavak)

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2019. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara
			Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	1,171	-	1,171
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	2,333	-	2,333
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	106	(106)	-
	3,610	(106)	3,504

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2020. godine u bruto iznosu od 1,889 hiljadu dinara (31. decembra 2019. godine: 1,171 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja za usluge korporativnog agenta i za usluge zastupanja u trgovanju hartijama od vrednosti koja se saldiraju u vremenu T+2. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku do 3 dana nakon datuma fakture ili trgovanja, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo vrši procenu svih dospelih potraživanja starijih od 90 dana i gde se ne utvrde promene u kreditnoj sposobnosti komitenta ne radi se ispravka vrednosti potraživanja.

Starosna struktura dospelih, neispravljenih potraživanja predstavljena je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2020.	31. decembar 2019.
Manje od 30 dana	656	1,227
31 - 90 dana	352	946
91 - 180 dana	291	102
181 - 365 dana	96	52
preko 365 dana	7	6
	1,402	2,333

Upravljanje obavezama iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembra 2020. godine iskazane su u iznosu od 198,757 hiljada dinara (31. decembra 2019. godine: 114,345 hiljada dinara). Dobavljači delom ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima izmiruje saglasno svojim finansijskim mogućnostima i ugovorenim rokovima za plaćanje. Obaveze po osnovu uplata od strane Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti za isplatu dospelih obveznica devizne štednje na dan 31. decembra 2020. godine iznose 2,834 hiljade dinara (31. decembra 2019. godine: 2,834 hiljada dinara).

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje obavezama iz poslovanja (nastavak)

	31. decembar 2020.	U hiljadama dinara 31. decembar 2019.
Primljeni avansi	604	17
Obaveze prema dobavljačima:		
- povezana lica i zavisna pravna lica	664	315
- u zemlji	2,308	2,485
- u inostranstvu	1,328	485
	4,300	3,285
Obaveze po osnovu uplata Centralnog registra prilikom prinudne prodaje ili isplate dividende	2,834	2,834
Obaveze za proviziju Beogradskoj berzi	-	25
Obaveze za kupovinu HoV u zemlji	75,613	-
Obaveze za kupovinu HoV u inostranstvu	8,382	-
Obaveza za prinudnu prodaju	106,973	107,063
Ostale obaveze iz poslovanja	51	1,121
	198,757	114,345

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koji su uspostavili odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanjem likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembra 2020. godine:

	U hiljadama dinara			
	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	54,202	9,991	937,353	1,001,546
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	2,992	303,755	-	306,747
- kamata	33	4,376	-	4,409
Promenljiva kamatna stopa				
- glavnica	5,560	-	-	5,560
- kamata	33	-	-	33
	62,820	318,122	937,353	1,318,295

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospeća finansijskih sredstava na dan 31. decembra 2019. godine:

U hiljadama dinara

	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	55,706	9,869	863,087	928,662
Fiksna kamatna stopa				
- glavnica	11,191	384,000	-	395,191
- kamata	1,051	3,358	-	4,409
Promenjliva kamatna stopa			-	
- glavnica	8,176	-		8,176
- kamata	49	-	-	49
	76,173	397,337	863,087	1,336,487

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2020. godine:

U hiljadama dinara

	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	88,950	-	109,807	198,757
	88,950	-	109,807	198,757

Dospeća finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2019. godine:

U hiljadama dinara

	Manja od mesec dana	Od 1 meseca do jedne godine	Preko jedne godine	Ukupno
Nekamatonosna	4,448	-	109,897	114,345
	4,448	-	109,897	114,345

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata i obaveza:

	31. decembar 2020.		31. decembar 2019.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	937,353	937,353	863,087	863,087
Potraživanja za naknade i provizije	3,292	3,292	3,504	3,504
Potraživanja za kamatu, dividendu i ostala ulaganja	-	-	2	2
Hartije od vrednosti i drugi finansijski instrumenti	9,991	9,991	9,869	9,869
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	363,217	363,217	455,567	455,567
	1,313,853	1,313,853	1,332,029	1,332,029
Finansijske obaveze				
Obaveze iz poslovanja	198,757	198,757	114,345	114,345
	198,757	198,757	114,345	114,345

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Naredna tabela predstavlja analizu finansijskih instrumenata koji su vrednovani nakon početnog priznavanja po fer vrednosti, grupisanih u nivoe od 1 do 3, u zavisnosti od stepena mogućnosti procene fer vrednosti.

- Nivo 1 odmeravanja fer vrednosti proizlazi iz kotirane tržišne vrednosti (nekorigovane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i obaveze.
- Nivo 2 odmeravanja fer vrednosti proizlazi iz ulaznih parametara, različitih od kotirane tržišne vrednosti obuhvaćene Nivoom 1, a koje su vidljive iz sredstava ili obaveza, direktno (na primer: cena) ili indirektno (na primer: proisteklo iz cene).
- Nivo 3 odmeravanja fer vrednosti proizlazi iz tehnika procenjivanja koje uključuju ulazne parametre za finansijska sredstva ili obaveze, a koji predstavljaju podatke koji se ne mogu naći na tržištu (neistraženi ulazni parametri).

9. Ciljevi i politike vezani za upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	U hiljadama dinara			
	31. decembar 2020.			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Finansijska sredstva				
<i>Raspoloživa za prodaju:</i>				
- Kotirane HoV	782,528	-	-	782,528
- Nekotirane HoV	-	630	154,195	154,825
Ukupno	782,528	630	154,195	937,353

Unutrašnja kontrola i zaštita imovine klijenata

Društvo u potpunosti primenjuje adekvatne mehanizme unutrašnje kontrole i zaštite imovine klijenata.

Prilikom pružanja investicionih usluga klijentima, Društvo stavlja interese svojih klijenata ispred sopstvenih interesa i posluje pravično, pošteno i profesionalno, u skladu sa najboljim interesima klijenata.

Društvo ima ustanovljene adekvatne sisteme za zaštitu vlasničkih prava klijenata kako bi se sprečilo korišćenje finansijskih instrumenata klijenta za račun investicionog društva ili za račun drugih klijenata.

Radi zaštite prava svojih klijenata, Društvo vodi evidencije i račune na način koji mu omogućava da u svakom momentu i bez odlaganja razdvoji sredstva jednog klijenta od sredstava drugog klijenta, kao i od sopstvenih sredstava.

Društvo identifikuje, meri i procenjuje rizike kojima je izloženo u svom poslovanju i upravlja tim rizicima i ima propisane procedure za identifikovanje, merenje i procenu rizika, kao i upravljanje rizicima, a u skladu sa propisima, standardima i pravilima struke.

Društvo ima uspostavljen stabilan sistem upravljanja koji podrazumeva jasnu organizacionu strukturu sa definisanim, transparentnim i usklađenim opisima dužnosti, efikasnim merama za identifikovanje, upravljanje, praćenje i izveštavanje o rizicima i velikoj izloženosti ili potencijalnoj izloženosti, kao i adekvatne mehanizme unutrašnje kontrole, uključujući adekvatne administrativne i računovodstvene procedure.

Društvo vodi računa da visina kapitala Društva uvek odgovara iznosu kapitala koji je potreban za pokriće njegovih obaveza i mogućih gubitaka zbog rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju i kako se ne bi nanela šteta klijentima ili učesnicima u transakcijama sa Društvom.

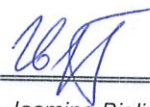
Društvo ima utvrđene i dosledno primenjuje administrativne i računovodstvene postupke za efikasan sistem unutrašnje kontrole.

U Beogradu,

24. februar 2021. godine



Nebojša Jevtić
Izvršni direktor



Jasmina Bjelić
Generalni direktor